Prof.

LUCAS SILVA

Educação

PQO

APOSTILA + QUESTÕES

2024

Prof. LS Certificações

Prof. LUCAS SILVA Educação

SUMÁRIO

SUMÁRIO

MÓDULO 1
Sistema Financeiro Nacional e Participantes do Mercado 5
Exercícios – Módulo 1 19

MÓDULO 2
Infraestrutura do Mercado & B³ 29
Exercícios – Módulo 2 38

MÓDULO 3
Instrumentos de Renda Fixa, Renda Variável e Derivativos 49
Exercícios – Módulo 3 113

MÓDULO 4
Fundos de Investimentos 153
Exercícios – Módulo 4 172

MÓDULO 5
Estrutura de Contas e Cadastro 180
Exercícios – Módulo 5 185

MÓDULO 6
Risco Corporativo e Controles Internos 190
Exercícios – Módulo 6 201

MÓDULO 7
Negociação 204
Exercícios – Módulo 7 233

MÓDULO 8
Compliance 240
Exercícios – Módulo 8 256

Professor Lucas Silva

@professorlucassilva

Prof. Lucas Silva

@professorlucassilva

Prof. Lucas Silva

SITE: professorlucassilva.com.br

Salve, Salve galera!!!

Tudo bem por aí?

Meu nome é Lucas Silva e eu atuo como professor para certificações financeiras e concursos públicos da área bancária há mais de 12 anos. Para te ajudar na caminhada para a sua aprovação, aqui está o material que eu utilizo

nas minhas aulas. Também nesse material você irá encontrar questões baseadas nas provas da sua certificação.

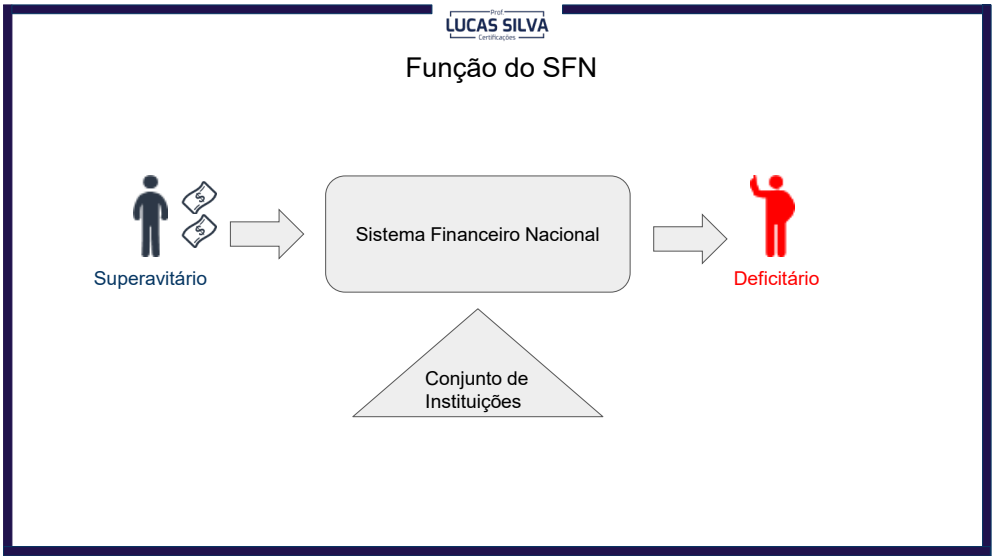
Te desejo boa sorte e se precisar de ajuda na hora da prova, só chamar o “São Lucas”....

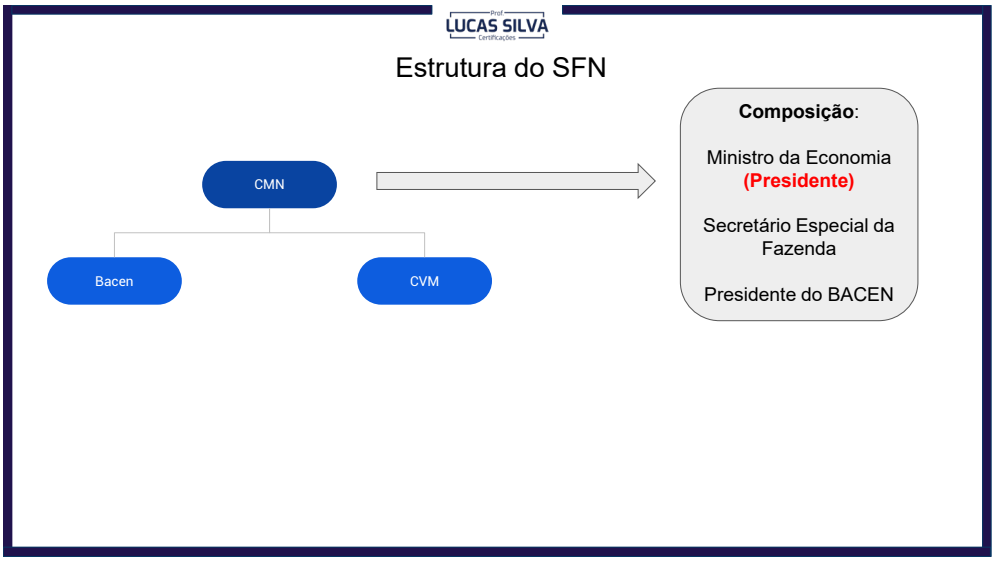
Vamos todos juntos para Sair do Cardume e virar TUBARÃO em 2024!

Se quiser mais dicas e conteúdos gratuitos, basta me seguir nas redes sociais!e ser comercializado.

Módulo 1
Sistema Financeiro Nacional e Participantes do Mercado

Conselho Monetário Nacional – CMN





www.professorlucassilva.com.br

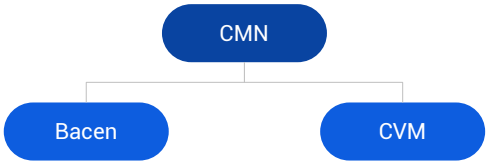
CMN - Principais Funções

- **Orientar** a aplicação dos recursos das instituições financeiras
- **Zelar** pela liquidez e solvência das instituições financeiras
- **Coordenar** política monetária, de crédito, orçamentária, fiscal e da dívida pública
- **Fixar** diretrizes e normas da política cambial e também de compra e venda de ouro
- **Disciplinar** o crédito em todas as suas modalidades
- Autorizar a emissão da papel moeda **(Vetado Pela Lei 197/21)**

Órgão 100% Normativo!

Banco Central do Brasil – BACEN

Estrutura do SFN



Casa Civil

O que você procura?

AUTONOMIA

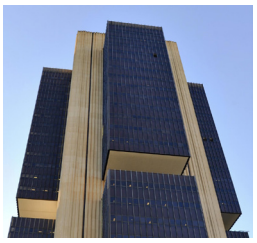
Lei que garante a autonomia do Banco Central é sancionada

Principal novidade é a adoção de mandatos de quatro anos para o presidente e diretores

Publicado em 25/02/2021 15h04

Compartilhe:

BACEN



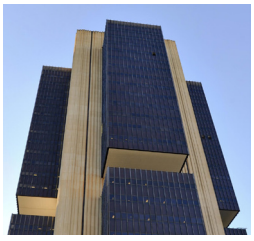
- **Autarquia** vinculada ao M.Economia
- Principal **executor** do SFN
- Faz cumprir as determinações do CMN
- Diretoria de até 9 membros (1+8)

BACEN - Principais Funções

- **Assegurar** estabilidade de preços no país (Objetivo **Fundamental**)
- **Zelar** pela estabilidade e eficiência do SFN, suavizar as flutuações do nível de atividade econômica e fomentar pleno emprego
- **Formular e executar (Conduzir)** política monetária, de crédito e cambial
- **Executar** os serviços de Meio Circulante
- **Receber** depósitos compulsórios dos bancos
- **Fiscalizar** as Instituições Financeiras e **Autorizar** o funcionamento dessas
- Administrar o Sistema de Pagamentos Brasileiro
- **Exercer** o controle do crédito e de **Capital Estrangeiro**
- Ser o **depositário das Reservas Internacionais** (Oficiais)

Órgão Executor e Normativo

BACEN

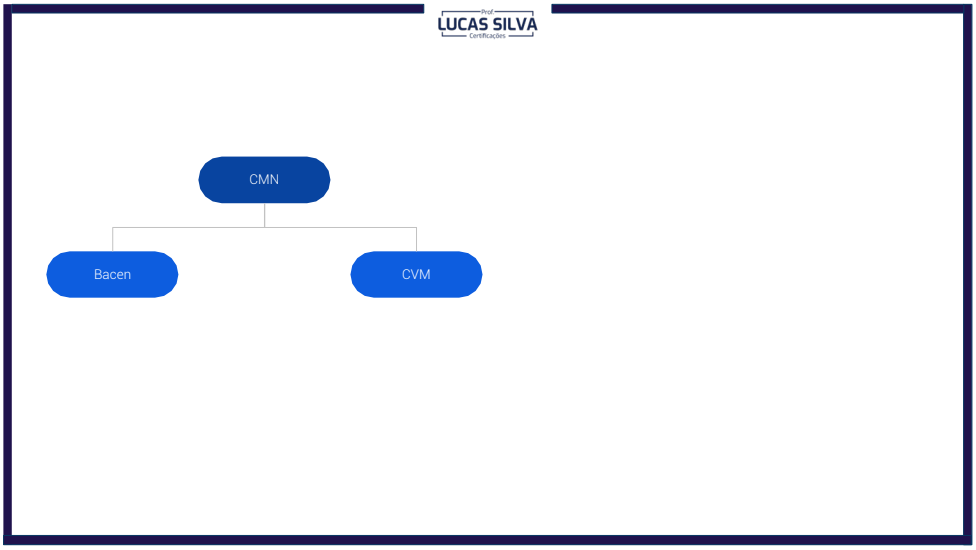


- **8 Diretores**

+

- **1 Presidente**

Comissão de Valores Mobiliários – CVM



Comissão de Valores Mobiliários - CVM

- **Autarquia** vinculada ao M.Economia
- Zela pelo funcionamento e desenvolvimento do **mercado de capitais**
- É o **BACEN** do mercado de **Valores Mobiliários**

Valores Mobiliários:

Ações
Debêntures/Notas Prom.
Cotas de Fundos
Derivativos

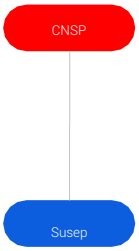
CVM - Principais Funções

- Estimular a **formação de poupança** e sua **aplicação em valores mobiliários**
- Assegurar o **funcionamento eficiente** e regular do **mercado**
- **Proteger os investidores**
- Assegurar o **acesso** público às **informações**
- **Condenar** efetivamente os responsáveis por **infrações**

www.professorlucassilva.com.br

Superintendência de Seguros Privados – SUSEP

Estrutura do Mercado de Previdência Aberta, Capitalização e Resseguro



SUSEP

- SUSEP Superintendência de Seguros Privados
- **Resseguro**

- **Autarquia** vinculada ao M.Economia
- É o **BACEN** dos Mercados de:
  - **Previdência Aberta**
  - **Capitalização**
- Desenvolver esses mercados

SUSEP - Principais Funções

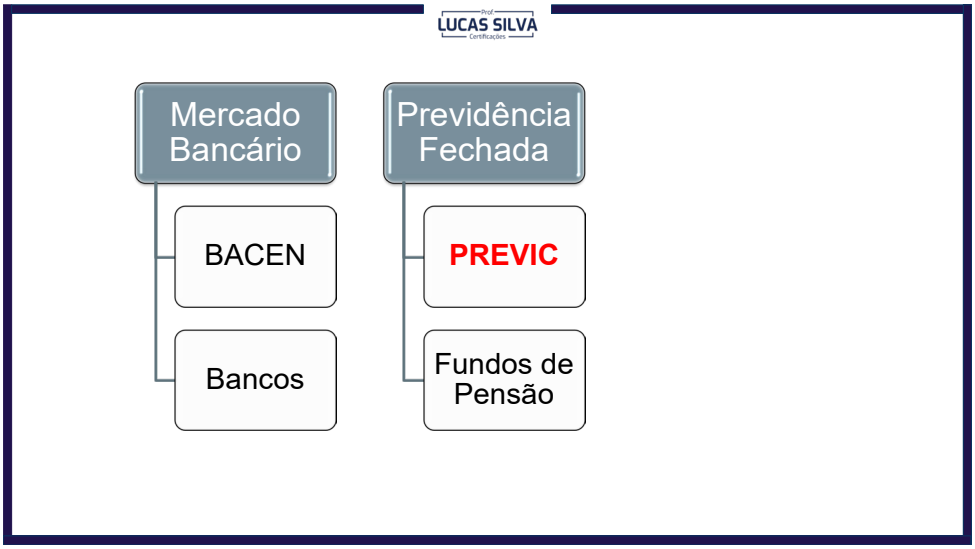
- **Fiscalizar a constituição** das instituições dos mercados de competência
- **Proteger a captação** de poupança popular nos produtos de seu mercado
- Zelar pelo **interesse dos consumidores**
- Cumprir **as normas e diretrizes** do **CNSP**
- Zelar pela **liquidez** e **solvência** das instituições que compõem o mercado

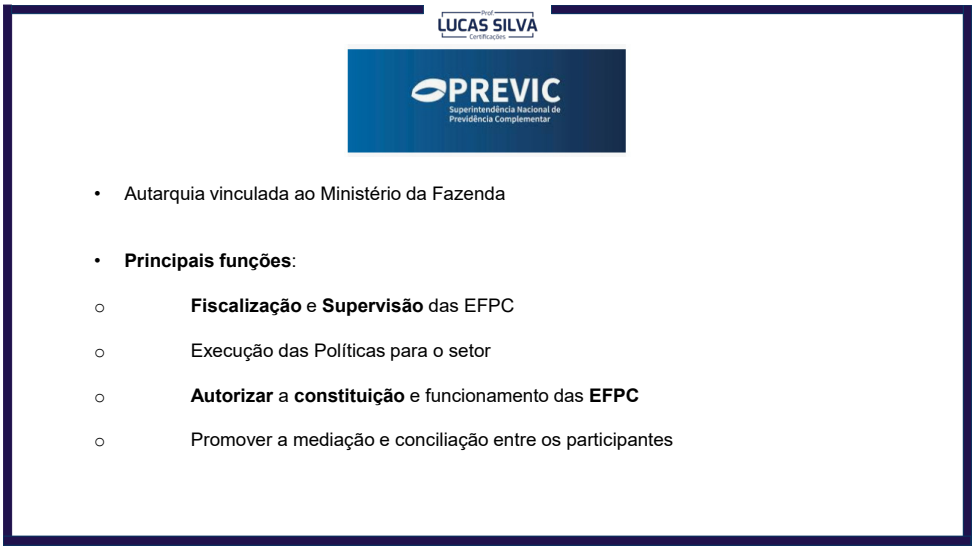
Atenção!

Previdência Fechada = PREVIC

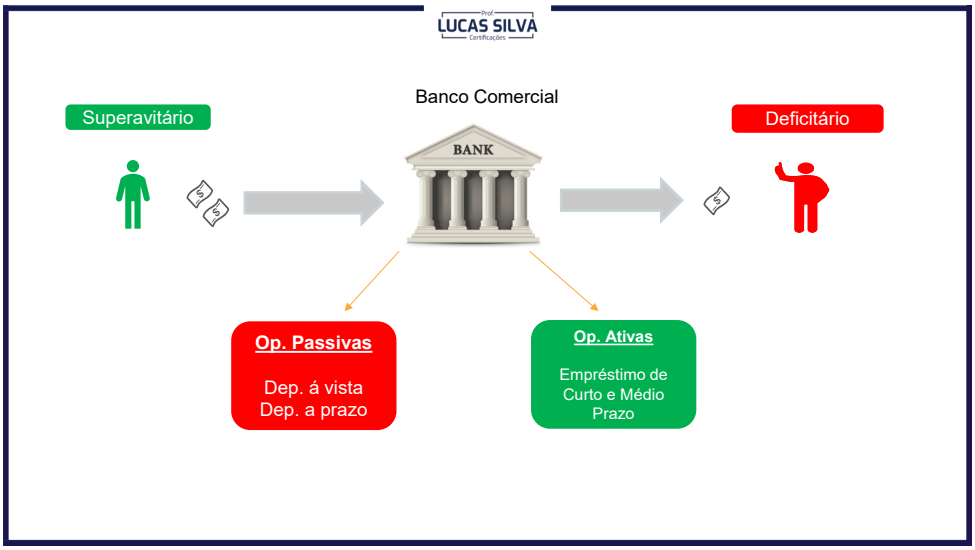
www.professorlucassilva.com.br

Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC





Bancos Comerciais

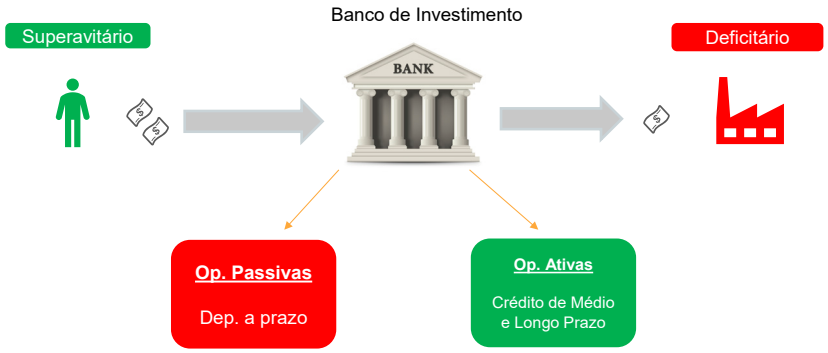


www.professorlucassilva.com.br

Para finalizar:

- ✓ Deve ser uma **S.A**
- ✓ Expressão **"Banco"** deve estar no nome
- ✓ Única carteira que pode **"Criar Moeda"**
- ✓ Única carteira que pode **captar** através de **depósito à vista**

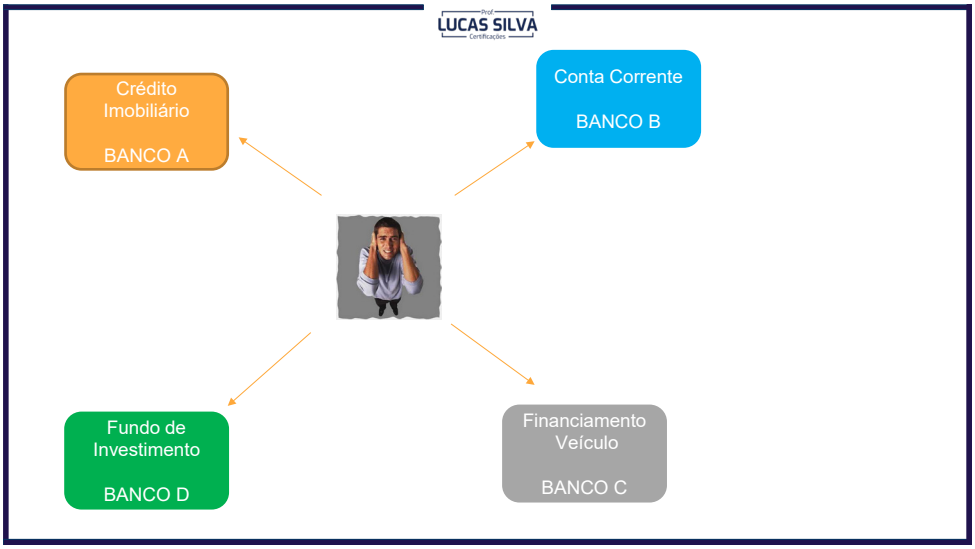
Bancos de Investimentos

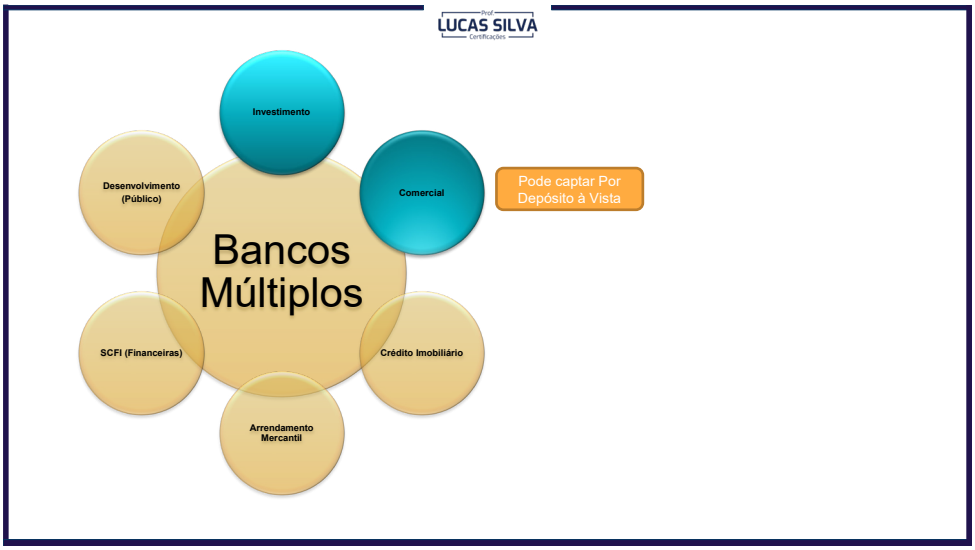


Principais Operações:

- ✓ **Administração** de **Fundos** de Investimentos
- ✓ **Coordenam** de operações de **IPO/Underwriting**
- ✓ **Empréstimo** para **Capital Fixo** e de Giro
- ✓ **Repasses** de Recursos Oficiais de Crédito
- ✓ Deve ser uma **S.A** privada

Bancos Múltiplos



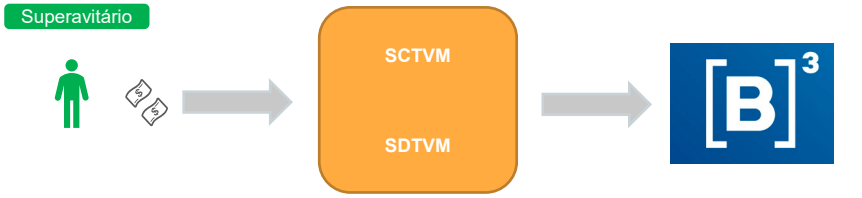


Para finalizar:

- ✓ Surgiram com a intenção de **racionalizar** o sistema bancário
- ✓ Deve ser uma **S.A**
- ✓ Expressão **"Banco"** deve estar no nome
- ✓ **Pode** publicar um **único balanço** (com todas as carteiras)

Corretoras e Distribuidoras

Diferença entre corretoras e distribuidoras
Com a Decisão Conjunta 17/2009, , que autorizou as distribuidoras a operar diretamente nos ambientes e sistemas de negociação dos mercados organizados de bolsa de valores, eliminou-se a principal diferença entre as corretoras e as distribuidoras de títulos e valores mobiliários, que hoje podem realizar praticamente as mesmas operações.



Receita: Corretagem

Receita: Emolumentos

Formas de Operar:

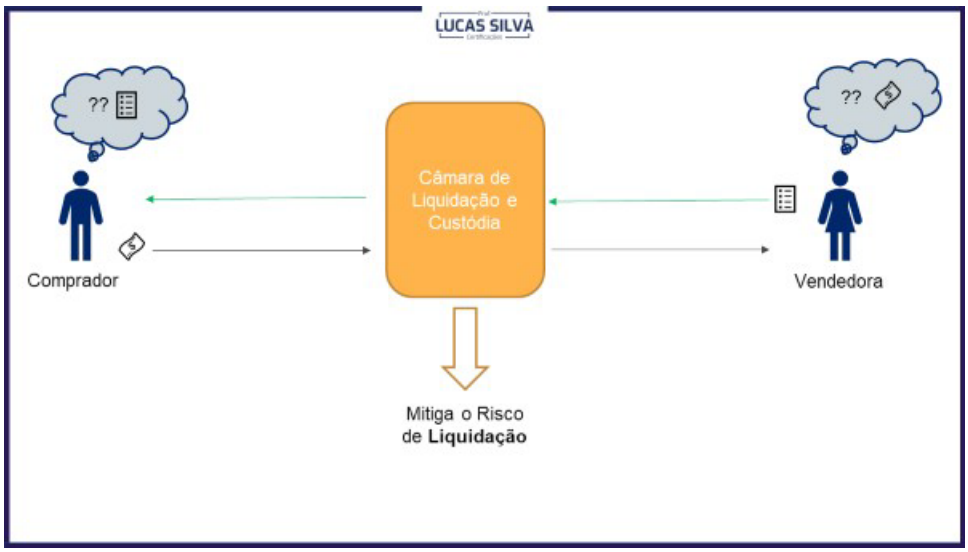
- ✓ Internet (Homebroker)
- ✓ Mesa de Operações

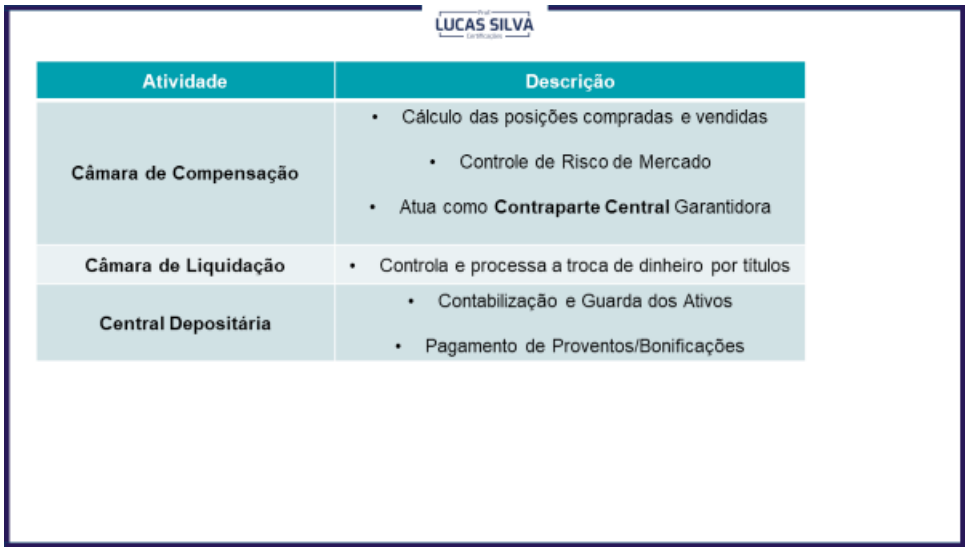
Principais Operações:

- ✓ **Intermediação** de operações em **bolsa de valores** e derivativos
- ✓ **Administração** de **Clubes** e **Fundos** de Investimentos
- ✓ Operações de Compra e Venda de **metais preciosos**
- ✓ Operações de **câmbio**
- ✓ Distribuição de títulos
- ✓ Operações de **Conta Margem**
- ✓ Supervisão conjunta do **BACEN** e **CVM**

www.professorlucassilva.com.br

Sistemas de Liquidação e Custódia





Atividade	Descrição
Câmara de Compensação	• Cálculo das posições compradas e vendidas • Controle de Risco de Mercado • Atua como **Contraparte Central** Garantidora
Câmara de Liquidação	• Controla e processa a troca de dinheiro por títulos
Central Depositária	• Contabilização e Guarda dos Ativos • Pagamento de Proventos/Bonificações

B3 – Brasil, Bolsa e Balcão

Bolsa de Valores

Superavitário

Março 2017

cetip

BM&FBOVESPA

B3 BRASIL BOLSA BALCÃO

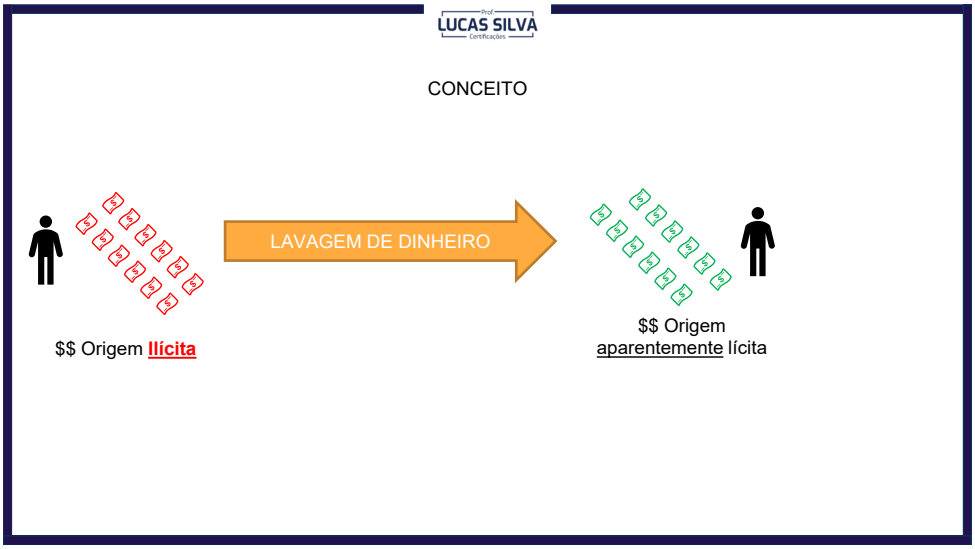
BM&FBOVESPA E CETIP. AGORA, JUNTAS, SOMOS B3.

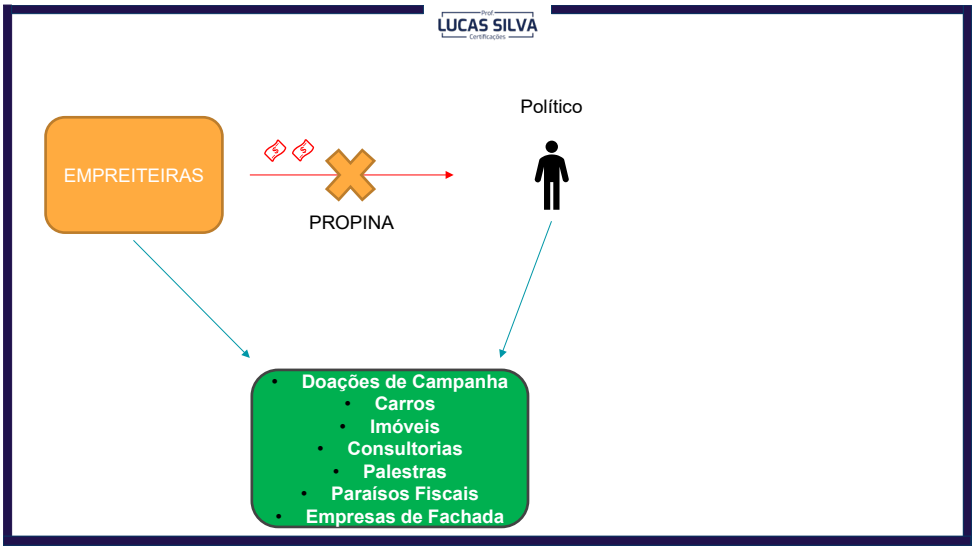
Principais Serviços B3:

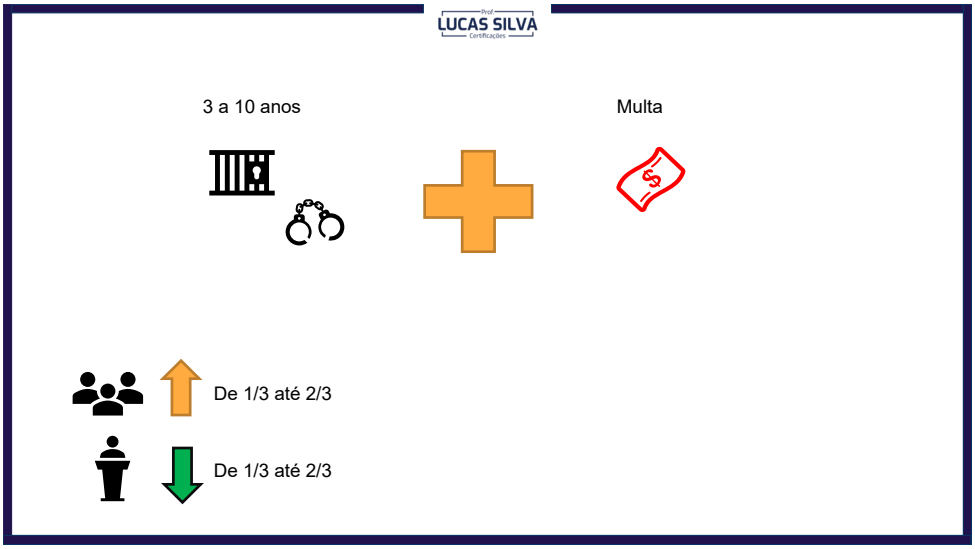
- ✓ **Compensação** e **liquidação** de ativos de **Renda Variável**
- ✓ **Registro** de operações de títulos de **Renda Fixa Privado**
- ✓ É uma S.A aberta (B3SA3) – Novo Mercado
- ✓ Sede em São Paulo
- ✓ **Única bolsa** de valores do **Brasil** atualmente
- ✓ Maior depositária de títulos de Renda Fixa da América Latina
- ✓ Maior câmara de ativos privados do país

www.professorlucassilva.com.br

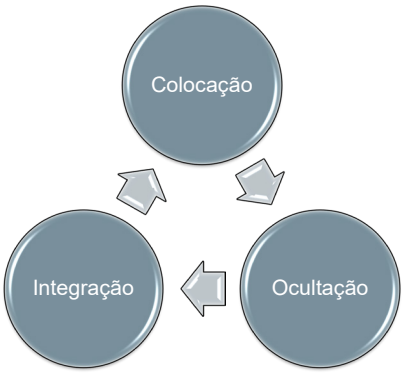
Lavagem de Dinheiro



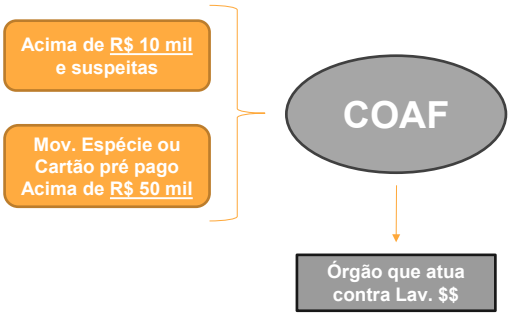




Etapas Lavagem de Dinheiro (**COI**)



Obrigação de Comunicação das IF's



Plenário do Coaf

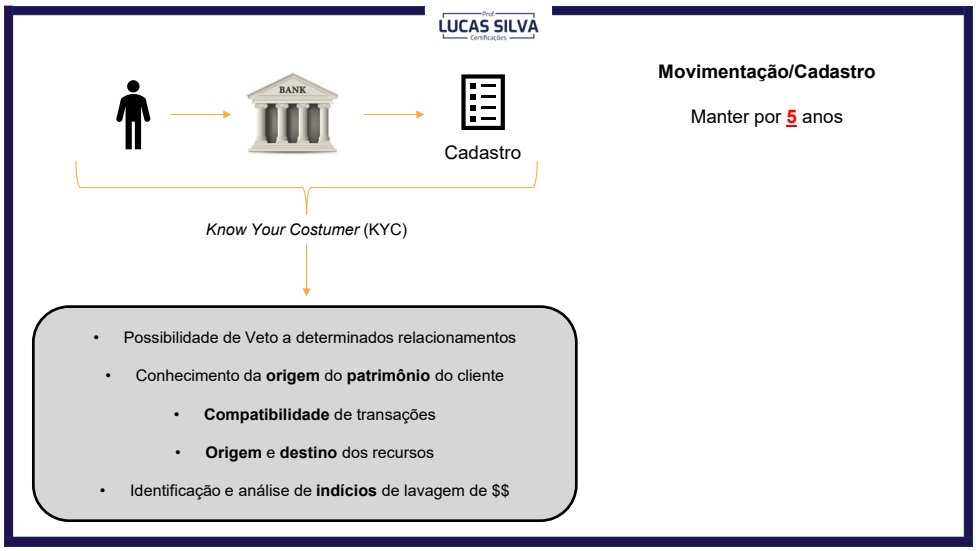
Composição

O plenário é composto:

- **pelo presidente do Coaf**, nomeado pelo presidente da República por indicação do ministro da Fazenda e que exerce a presidência do plenário
- **por 11 conselheiros**, designados em ato do ministro da Fazenda

Órgãos: Agência Brasileira de Inteligência (Abin), Banco Central do Brasil (BCB), Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Ministério da Transparência e Controladoria-Geral da União (CGU), Departamento de Polícia Federal (DPF), Ministério da Justiça (MJ), Ministério das Relações Exteriores (MRE), Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN), Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB), Superintendência de Seguros Privados (Susep) e Ministério da Fazenda.

Fonte: Site do Min. Fazenda



Obrigação de Cadastro e KYC

- Serviços de aplicação de **recursos de terceiros (bancos)**
- Compra e venda de **moeda estrangeira**
- Custódia e distribuição de **valores mobiliários**
- **Bolsas de Valores**
- **Seguradoras**, Corretoras, Adm. De cartão de crédito
- Sociedades de arrendamento mercantil
- **Venda de imóveis**
- Venda de **joias** e **metais preciosos**
- Venda de **bens de luxo** e alto valor
- **Consultoria** financeira

Punições para as Instituições

- Advertência
- Inabilitação temporária
- Cassação ou Suspensão
- **Multa de até**:
  - **R$ 20 milhões**
  - Dobro da operação
  - Ao dobro do lucro

www.professorlucassilva.com.br

EXERCÍCIOS – MÓDULO 1

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 9516 - Entende-se o Sistema Financeiro Nacional (SFN) como um conjunto de instrumentos, mecanismos e instituições que:

I. Asseguram a canalização da poupança para investimento.
II. Possuem recursos financeiros superavitários para os que necessitam de recursos.
III. Articulam estratégias de grupos deficitários em prol dos superavitários.
IV. Asseguram a unificação das moedas e o equilíbrio da balança comercial.

Quais das afirmativas acima estão corretas?

a) Apenas I
b) Apena I e II
c) Apenas II e III
d) Apenas III e IV

2. 9517 - O Sistema Financeiro Nacional (SFN), está fragmentado em seis grandes mercados, dentre eles:

I. Mercado Monetário e Mercado de Crédito.
II. Mercado Monetário e Mercado Consumidor.
III. Mercado Concorrente e Mercado de Capitais.
IV. Mercados de Derivativos e Mercados de Capitais.
V. Mercados de Câmbio e Mercados de Seguro e Previdência.

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II, III e IV
c) III e V
d) I, IV e V

3. 9518 - É no mercado monetário que se concentram as operações para controle da oferta da moeda e taxa de juros de curto prazo, com o objetivo de garantir a liquidez da economia. Sendo que, o Bacen, Banco Central do Brasil, atua nesse mercado através da prática de:

a) Normatização da concorrência.
b) Controle de câmbio.
c) Política monetária.
d) Fiscalização da Previdência.

4. 9519 - Qual o mercado onde instituições financeiras e não financeiras prestam serviço de intermediação de recursos para agentes que necessitam de recursos para consumo ou capital de giro?

a) Mercado Fornecedor.
b) Mercado de Capitais
c) Mercado de Derivativos.
d) Mercado de crédito.

5. 9520 - Acerca do Mercado de Câmbio, um dos grandes mercados do Sistema Financeiro Nacional (SFN), analise as afirmações abaixo e assinale V para verdadeiro e F para falso:

( ) Trata-se de um Mercado onde são negociadas trocas de moedas estrangeiras por reais.
( ) Negocia os títulos da dívida pública Federal, Estadual e Municipal.
( ) É nele que se coíbe abusos, fraudes e práticas ilegais em operações que envolvam títulos ou valores mobiliários negociados a partir de moeda estrangeira.
( ) Tem o Bacen como órgão responsável por administrar, fiscalizar e controlar as taxas de câmbio.

Qual a ordem correta?

a) V, F, F, V.
b) F, V, F, V.
c) V, F, V, F.
d) F, F, V, V.

6. 9521 - O Mercado de Capitais busca, principalmente, canalizar recursos dos agentes econômicos para a capitalização das empresas de capital aberto, por meio de operações com títulos e valores mobiliários em mercados de bolsa e balcão. Sendo assim, suas operações são realizadas nos:

a) Mercado Cambial.
b) Mercado de Mutualização e Mercado de Balcão.
c) Mercado Interbancário.
d) Mercado Primário e Mercado Secundário.

7. 9522 - Qual o principal órgão responsável por controlar, normatizar e fiscalizar o Mercado de Capitais?

a) Banco Central
b) Comissão de Valores Mobiliários (CVM)
c) Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP)
d) Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF)

8. 9523 - Sobre o Mercado Derivativo, assinale o que for correto:

I. Sua existência e a formação de preço estão vinculados ao grau de risco e as diferentes expectativas quanto ao comportamento passado dos preços de um outro produto/mercado.
II. Sua principal função é oferecer aos agentes econômicos mecanismos de proteção contra o risco de variação de preços de determinado ativo ou mercadoria.
III. Um produto/mercado é derivativo quando sua existência e formação de preço estão vinculados ao grau de risco e as diferentes expectativas quanto ao futuro comportamento dos preços de um outro produto/mercado.
IV. Derivativos são contratos que derivam a maior parte de seu valor de um ativo subjacente, taxa de referência ou índice. O ativo subjacente deve ser exclusivamente abstrato, tais como as tomadas de decisões políticas.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas III e IV.
d) Apenas IV e V.

9. 9524 - Acerca do Conselho Monetário Nacional (CMN) assinale o que for correto:

I. É o órgão normativo responsável pela fixação das diretrizes das políticas monetárias, creditícia e cambial do país.
II. Tem como objetivo estimular investimentos no mercado acionário.
III. Sua função é coibir abusos, fraudes e práticas ilegais em operações que envolvam títulos ou valores mobiliários.
IV. Objetiva divulgar estudos de análise econômica conjuntural para guiar os participantes dos mercados de derivativos.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II.
b) Apenas III e IV.
c) Apenas I, II e III.
d) Apenas II, III e IV.

10. 9525 - Os principais órgãos supervisores do SFN subordinam-se ao Conselho Monetário Nacional (CMN). Dentre eles, o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários. Mas, o que compete à Comissão e Valores Mobiliários?

a) Inspecionar as companhias abertas dada prioridade às que não apresentem lucro em balanço ou às que deixem de pagar o dividendo mínimo obrigatório.
b) Estabelecer as diretrizes da política cambial.
c) Fixar taxas e emolumentos.
d) O funcionamento de um mercado de balcão.

11. 9526 - A Comissão de Valores Mobiliários é uma entidade autárquica, vinculada ao governo através do Ministério da Fazenda. Entre seus objetivos, está a proteção dos titulares contra a emissão fraudolenta, manipulação de preços e outros atos ilegais.

Qual a penalidade a CVM pode aplicar àqueles que desrespeitem a norma?

a) Prestação de serviço comunitário
b) Cancelamento do Cadastro de Pessoa Física (CPF)
c) Multa
d) Bloqueio do Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica (CNPJ)

12. 9527 - O Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) é o órgão que regula o regime de previdência complementar operado pelas entidades fechadas de previdência complementar. Sendo, necessariamente, presidido por:

a) Representante da Secretaria Política
b) Representante do Ministério da Fazenda
c) Representante do Banco Central
d) Representante da Coaf

13. 9528 - Acerca do Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional (CRSFN), considere V para verdadeiro e F para falso:

Trata-se de uma Entidade Supervisora

Julga em última instância administrativa, as sanções aplicadas pelo Conselho de Controle de Atividades Financeiras (Coaf), exceto no caso de lavagem de dinheiro.

Trata-se de um Órgão Normativo.

Tem por finalidade julgar, em última instância administrativa, os recursos contra as sanções aplicadas pelo Banco Central do Brasil (BCB) e Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Qual a ordem correta?

a) V, F, F, V.
b) F, V, V, F.
c) V, V, F, F.
d) F, F, V, V.

14. 9529 - Sobre a estrutura do Sistema Financeiro Nacional, analise as asserções abaixo:

I. O Conselho Monetário Nacional, dentro do SFN, possui função fiscalizadora.
II. A CMN apenas fiscaliza, enquanto o Bacen executa a supervisão.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

15. 9531 - Quem é responsável por conduzir a Política Monetária dentro do SFN?

a) Bolsa de Valores
b) Bacen
c) Administradoras de Cartão de Crédito
d) Conselho Monetário Nacional

16. 9532 - Dentre as Entidades Supervisoras, quem é responsável pelo controle e fiscalização do mercado de seguro, previdência privada aberta e capitalização?

a) Bacen
b) CVM
c) PREVIC
d) SUSEP

17. 9533 - Qual a principal função das instituições que atuam como operadoras do Sistema Financeiro?

a) Realizar a transferência de recursos entre os agentes econômicos.
b) Desenvolver atividade similar àquelas realizadas pelos órgãos normativos.
c) Fiscalizar as seguradoras e corretoras de seguro.
d) Regular o investido em crédito financiado e investimento.

18. 9534 - Sobre os Bancos Comerciais, assinale o que for correto:

I. Tratam-se de instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pelo CVM.
II. São instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pelo BACEN.
III. Diz-se de instituições financeiras exclusivamente privadas.
IV. Podem ser consideradas a base do sistema monetário.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II
b) Apenas II e III
c) Apenas III e IV
d) Apenas II e IV.

19. 9535 - A função dos Bancos Comerciais é proporcionar o suprimento de recursos para financiar a indústria, o comércio, as empresas e as pessoas físicas em que prazo?

a) Curto prazo
b) Médio prazo
c) Longo prazo
d) Curto e médio prazo

20. 9536 - Sobre as Caixas Econômicas, analise as asserções a seguir:

I. Caixas econômicas são empresas públicas que exercem atividades totalmente divergentes daquelas exercidas pelo Banco Comercial.
II. O único ponto de congruência entre Caixas Econômicas e Bancos Comerciais é o foco na concessão de empréstimos e financiamentos de programas e projetos nas áreas de assistência social, saúde, educação, trabalho e esporte.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

21. 9537 - As Cooperativas de crédito são definidas como instituições financeiras formadas pela associação de pessoas para prestar serviços financeiros exclusivamente aos seus associados. Sobre as Cooperativas de crédito, assinale o que for correto:

I. Os cooperados são usuários da cooperativa que usufruem dos produtos, enquanto os donos fazem a gestão.
II. Como os cooperados são donos e usuários da cooperativa eles têm igual poder de voto.
III. Nas cooperativas de crédito, os usuários encontram os principais serviços de banco.
IV. Os bancos cooperativos não estão subordinados à legislação e regulamentação aplicáveis aos bancos comerciais, apenas àquelas aplicáveis aos bancos múltiplos em geral.
a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas III e IV.
d) Apenas I e IV.

22. 9538 - Bancos de Investimentos são instituições financeiras privadas especializadas em operações de participação societária de caráter temporário, de financiamento da atividade produtiva para suprimento de capital fixo e de giro, e de administração de recursos de terceiros.

Sobre o tema, analise as afirmações abaixo:

I. Entre as principais operações de um Banco de Investimento está a administração de fundos de investimentos.
II. Assim como os bancos comerciais, os bancos de investimento recebem depósito.
III. São instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pelo CMN.
IV. A função dos bancos de investimentos é dilatar o prazo das operações de empréstimos e financiamentos, fortalecendo o processo de capitalização das empresas na compra de equipamentos e na subscrição de ações e debênture.

Quais estão corretas

a) Apenas I, IV.
b) Apenas II e III.
c) Apenas III e IV.
d) Apenas I, II e III.

23. 9539 - Os Bancos Múltiplos são instituições financeiras, privadas ou públicas, que captam depósitos à vista e realizam operações ativas, passivas e acessórias das diversas instituições financeiras, por intermédio de algumas carteiras. O banco múltiplo deve ser constituído com, no mínimo, duas carteiras, sendo obrigatoriamente, uma delas:

a) Comercial ou de Crédito imobiliário.
b) Comercial ou de Desenvolvimento.
c) Comercial ou de Investimentos.
d) De investimento e de Crédito financeiro.

24. 9540 - O Mercado de Capitais pode ser definido como um sistema de distribuição de valores mobiliários que tem o propósito de viabilizar a capitalização das empresas e dar liquidez aos títulos emitidos por elas.

No contexto do mercado de capitais, verifique as assertivas apresentadas a seguir e assinale a alternativa correta:

I. O Mercado de Capitais também oferece alternativas rentáveis e totalmente seguras de investimento, não envolvendo riscos de qualquer natureza.
II. Os participantes do Mercado de Capitais podem ser divididos em dois grupos: os que normatizam e os que operacionalizam.
III. Bolsas de valores, emissores, e sociedades corretoras, por exemplo, fazem parte do Mercado de Capitais.
a) Apenas as assertivas I e II estão corretas.
b) Apenas as assertivas I e III estão corretas.
c) Apenas as assertivas II e III estão corretas.
d) Apenas a assertiva III está correta.

25. 9541 - Pode-se dizer que a principal função do Sistema Financeiro Nacional é viabilizar a intermediação entre poupança e investimento, possibilitando ao setor produtivo maior eficiência.

Quanto à sua composição, o Sistema Financeiro Nacional pode ser subdividido em entidades _____, _____e _____.

Partindo do exposto, assinale a alternativa com as três subdivisões do Sistema Nacional Financeiro, preenchendo corretamente as lacunas:

a) Normativas, burocráticas e técnicas.
b) Normativas, supervisoras e operacionais.
c) Supervisoras, operacionais e estratégicas.
d) Supervisoras, executoras, dirigentes.

26. 9542 - De maneira geral, o Subsistema Normativo é o responsável pelo funcionamento do mercado financeiro e de suas instituições. Sua composição se dá através de instituições tais quais: Conselho Monetário Nacional – CMN; Banco Central – BACEN; Comissão de Valores Mobiliários – CVM entre outras.

Neste contexto, verifique as assertivas apresentadas a seguir e assinale a alternativa correta:

I. O Conselho Monetário Nacional – CMN é o órgão supremo do Sistema Financeiro Nacional cuja finalidade é fixar diretrizes para as políticas monetária, creditícia e cambial do país.
II. O Banco Central – BACEN tem como principal competência regular e supervisionar o Sistema Financeiro Nacional, bem como controlar o fluxo de capitais. Não é, por exemplo, uma atribuição do BACEN a emissão de papel moeda, pois esta é uma atribuição do CMN.
III. A Comissão de Valores Mobiliários – CVM tem como principal objetivo disciplinar, fiscalizar e promover a expansão, o desenvolvimento e o funcionamento eficiente do mercado de valores mobiliários, sob orientação do CMN.

a) Apenas as assertivas I e II estão corretas.
b) Apenas as assertivas I e III estão corretas.
c) Apenas as assertivas II e III estão corretas.
d) As assertivas I, II e III estão corretas.

27. 9543 - O Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico (BNDES) é uma empresa pública federal, com personalidade jurídica e de direito privado e patrimônio próprio, vinculado ao Ministério da Economia e que tem como principal objetivo:

a) Intermediação entre depositantes e tomadores de crédito. Atuar tanto na prestação de serviços tais como conta corrente; depósitos diversos; pagamento de cheques; transferências; ordens de pagamento; etc.
b) Apoiar empreendimentos que contribuam para o desenvolvimento do país, através de financiamento de longo prazo e investimentos em todos os segmentos da economia brasileira.
c) Realizar empréstimos de capital fixo ou de giro e captar recursos por meio de depósitos a prazo e interfinanceiros.
d) Realizar compra e venda de moeda estrangeira.

28. 9501 - Entre as atribuições da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), pode se afirmar que:

a) É responsável por fiscalizar e inspecionar as companhias abertas
b) Executar a política cambial
c) É responsável por regular os limites mínimos de emolumentos e comissões do mercado
d) Realiza autorização de funcionamento para instituições financeiras

29. 9502 - Uma entidade fechada de previdência privada é classificada, de acordo com a CVM, como:

a) Sociedade seguradora
b) Investidor não residente
c) Instituição financeira
d) Investidor qualificado

30. 9503 - Julgue as afirmativas abaixo e assinale a alternativa incorreta sobre a CVM:

a) Negociação e intermediação no mercado de valores mobiliários são fiscalizadas pela CVM
b) São atribuições da CVM: fiscalizar e inspecionar empresas de capital aberto, especialmente as que não apresentem lucro em seu balanço ou não paguem o dividendo mínimo obrigatório
c) Realiza fiscalização às instituições financeiras que emitam títulos públicos federais e debêntures
d) Emissão e distribuição de valores mobiliários são fiscalizados pela CVM

31. 9504 - Refere – se a uma competência da SUSEP:

a) Realizar treinamentos aos profissionais do mercado de seguros
b) Criar normas e diretrizes para o mercado de seguro e cosseguro
c) Atuar na comercialização de apólice de seguros
d) Realizar a autorização de funcionamento de instituições seguradoras

32. 9505 - Antecedente ao início de negociações no Brasil, os investidores não residentes tem por obrigação:

a) Constituir um ou mais representantes
b) Registrar – se junto à ANBIMA
c) Caso o representante for PF ou PJ não financeira, o investidor deve nomear instituição autorizada a funcionar pela CVM, do qual será corresponsável pelo cumprimento das obrigações
d) Registrar – se junto ao Banco Central do Brasil

33. 9506 - Uma das atribuições das sociedades de crédito, financiamento e investimento é de financiar:

a) Bens de consumo duráveis por meio do crédito direto ao consumidor (CDC)
b) Bens de consumo e produção por meio do lançamento de eurobonds
c) Bens duráveis e ativos mobiliários por meio do lançamento de debêntures
d) O comércio e a indústria de modo geral

34. 9507 - Dentre as atribuições do Banco Central do Brasil (BACEN), assinale a alternativa que descreve uma de suas funções:

a) Fiscalizar e disciplinar as operações com valores mobiliários
b) É uma autarquia federal que gerencia o sistema financeiro
c) É uma autarquia federal que realiza a fiscalização no mercado aberto de títulos
d) É um banco privado que realiza o gerenciamento do sistema financeiro

35. 9508 - As metas de inflação são determinadas, originalmente, pelo:

a) Comissão de Valores Mobiliários
b) Banco Central do Brasil
c) Comitê de Política Monetária
d) Conselho Monetário Nacional

36. 9509 - Assinale a alternativa que caracteriza um investidor não residente:

a) Qualquer investidor que possua recursos aplicados no exterior
b) Investidor que não possui residência fixa no Brasil
c) Pessoa física, jurídica ou fundo de investimento com sede no exterior e investimento no Brasil
d) Pessoa física, jurídica ou fundo de investimento com sede no Brasil e investimento no exterior

37. 9510 - A principal função das corretoras de valores mobiliários é:

a) Promover de forma eficiente a distribuição de títulos
b) Fomentar de forma eficiente a aproximação entre compradores e vendedores de títulos e valores mobiliários
c) Fomentar de forma eficiente, a aproximação de empresas emissoras de títulos, valores mobiliários e mercadorias
d) Promover de forma eficiente o pregão da bolsa de valores (B3), por meio da apregoação de leilão em recinto próprio

38. 9511 - Sobre as corretoras de valores mobiliários, assinale a alternativa correta:

a) São instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pelo BACEN
b) São instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pela CVM
c) São instituições financeiras reguladas e fiscalizadas pelo BACEN e CVM
d) São instituições não financeiras reguladas e fiscalizadas pelo BACEN e CVM

39. 9512 - Assinale a alternativa que contém um órgão de caráter regulamentar do Sistema Financeiro Nacional

a) CVM
b) PREVIC
c) CMN
d) BACEN

40. 9513 - É competência exclusivamente do BACEN:

a) Emissão de títulos públicos
b) Fiscalização as instituições financeiras
c) Aprovação de orçamentos monetários de moeda e crédito
d) Fixar diretrizes e normas da política cambial

41. 9514 - O Conselho Monetário Nacional (CMN) tem como função:

a) Execução da política cambial
b) Regulação dos índices de inflação para evitar desequilíbrios
c) Fiscalização do mercado de capitais
d) Fiscalização do mercado de crédito

42. 9515 - Em relação ao registro de operações de clientes, as instituições financeiras têm a obrigação de mantê – los:

a) Inteiramente, realizando a identificação destes clientes por, no mínimo, 05 anos
b) Inteiramente, realizando a identificação destes clientes por, no mínimo, 10 anos
c) Inteiramente, não realizando a identificação destes clientes por, no mínimo, 05 anos
d) Inteiramente, realizando a identificação destes clientes por, no máximo, 10 anos

43. 9544 - No mercado financeiro, os órgãos são segmentados em órgãos normativos, órgãos executores e instituições participantes do mercado, sujeitas a regulação das entidades. A alternativa que cita órgãos executores é:

a) Banco Central do Brasil (BACEN), Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) e Conselho Monetário Nacional (CMN).
b) Banco Central do Brasil (BACEN), Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).
c) Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), COAF, Banco Central do Brasil (BACEN) e Ministério da Economia.
d) Ministério da Economia, Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP).

44. 199544073 - Responsável pela emissão dos títulos públicos federais:

a) BACEN
b) CMN
c) CVM
d) Tesouro Nacional

45. 199544074 - É o órgão responsável pela administração da dívida pública mobiliária e contratual, interna e externa, da União:

a) Tesouro Nacional
b) Bacen
c) CMN
d) CVM

46. 199544075 - Se um sistema de compensação e liquidação (clearings) for considerado sistemicamente importante pelo Banco Central do Brasil:

a) deverá assumir posição de contraparte central das operações e contar com mecanismos e salvaguardas que lhes permitam assegurar a liquidação das operações nele compensadas e liquidadas.
b) deve exigir dos participantes que depositem margens de garantia suficientemente elevadas para dar segurança aos participantes, sem, contudo, serem contrapartes centrais.
c) não precisa assumir posição de contraparte central das operações, porque isso demandaria excesso de garantias e tornaria as clearings inviáveis economicamente.
d) deve deixar que os participantes estabeleçam entre si as garantias que julgarem necessário sem estabelecimento de níveis mínimos ou máximos.

47. 199544076 - O Banco Central do Brasil – BACEN é uma autarquia do governo federal e tem como função:

a) Emitir papel moeda, após autorização do CMN
b) Autorizar o funcionamento de instituição financeira estrangeira
c) Coordenar a política monetária
d) Realizar operações de redesconto

48. 199544077 - O Conselho Monetário Nacional - CMN, tem como função:

a) Exercer a fiscalização das instituições financeiras
b) Conceder autorização para abertura de bancos estrangeiros no Brasil
c) Realizar operações de redesconto junto às instituições financeiras
d) Definir as diretrizes e normas referentes ao câmbio

49. 199544078 - É uma função da Comissão de Valores Mobiliários – CVM:

a) Fiscalizar as instituições financeiras do ramo bancário
b) Determina as diretrizes do mercado de câmbio
c) Limitar os valores máximos de comissão que podem ser cobrados pelas instituições que participam do mercado de distribuição de valores mobiliários
d) Estimular os investimentos em caderneta de poupança

50. 199544079 - É uma definição correta sobre o Sistema de Pagamentos Brasileiro - SPB:

a) Sistema criado para transferir fundos entre bancos de um mesmo conglomerado
b) Sistema criado para realização de DOC's para valores superiores a R$ 5 mil
c) É a transferência de fundos próprio e de terceiros realizados entre bancos em tempo real, com o objetivo de reduzir o risco sistêmico
d) Sistema criado para gerenciar o risco de crédito das instituições ao custodiar todos os CDB's emitidos por essas instituições

51. 199544080 - É uma função do Banco Central do Brasil – BACEN:

a) Atuar, através do Comitê de Política Monetária - COPOM, para definir a taxa meta de inflação
b) Realizar, através de operações de redesconto bancário, empréstimos de assistência à liquidez para as instituições financeiras
c) Estimular a formação de poupança e direcionamento da mesma para o mercado de valores mobiliários
d) Fiscalizar as instituições financeiras e não financeiras que atuam na gestão de recursos de terceiros

52. 199544081 - É a entidade responsável pelas diretrizes das operações de seguro, capitalização e previdência

a) SUSEP
b) CNSP
c) CMN
d) CVM

53. 199544082 - Depósito compulsório é um dos instrumentos de política monetária. A quem compete receber os mesmos:

a) COPOM
b) BACEN
c) CMN
d) Instituição Financeira onde o cliente possua a conta

54. 199544083 - Tipo de Sociedade que a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, fiscaliza:

a) Sociedades de Economia Mista que sejam de propriedade privada
b) Sociedades Anônimas que possuem ações negociadas em Bolsa de Valores e Mercado de Balcão
c) Sociedades Anônimas que possuem ações negociadas em Bolsa de Valores e Mercado Primário
d) Sociedades Limitadas que possuem ações negociadas em Bolsa de Valores

55. 199544084 - O Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) é o conjunto de:

a) entidades, sistemas e mecanismos relacionados com o processamento e a liquidação de operações de transferência de fundos, de operações com moeda estrangeira ou com ativo financeiros e valores mobiliários.
b) instituições financeiras, cooperativas de crédito e centrais depositárias de ações e de títulos de dívida corporativa.
c) sistemas eletrônicos disponibilizados pelo governo brasileiro para transferência de fundos e pagamentos de tributos
d) sistemas e mecanismos que possuem relação com a liquidação de câmbio entre as instituições financeiras

56. 199544085 - É a entidade responsável pelas diretrizes das operações dos "Fundos de Pensão":

a) CNSP
b) CNPC
c) CMN
d) PREVIC

57. 199544086 - Órgão máximo do Sistema Financeiro Nacional:

a) CNSP
b) Bacen
c) CMN
d) Tesouro Nacional

58. 199544087 - Os sistemas que integram o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) NÃO incluem o Sistema:

a) de Registro, de compensação, de liquidação e custódia da Cetip S.A..
b) de Cadastramento Unificado de Fornecedores (SICAF).
c) de Transferência de Reservas (STR).
d) Especial de Liquidação e de Custódia (Selic).

59. 199544088 - Para se constituir uma cooperativa de crédito é necessário se obter autorização de qual órgão:

a) CVM
b) CMN

c) Susep
d) BACEN

60. 199544089 - Um Banco Múltiplo privado para ser constituído pode ter a carteira comercial e qual mais:

a) Crédito e Financiamento Imobiliário
b) Câmbio e Crédito
c) Câmbio e Financiamento Imobiliário
d) Crédito e Desenvolvimento (privado)

61. 199544090 - As Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento, mais conhecidas como financeiras, são instituições _____ e tem como principal característica, _____ para aquisição de bens, serviços e _____ .

a) bancárias / financiar a atividade produtiva / capital social.
b) bancárias / conceder financiamento / capital fixo.
c) não bancárias / conceder empréstimos / capital social.
d) não bancárias / conceder crédito / capital de giro.

62. 199544091 - "Analise as atribuições abaixo:

I. Conceder financiamento imobiliário
II. Realizar intermediação de operações na bolsa de valores
III. Administrar Fundos de Investimentos
Refere (m) se a atividade (s) de uma SCTVM:"

a) Somente II
b) I e II
c) II e III
d) Todas as alternativas

63. 199544092 - Um Banco Múltiplo é constituído com a carteira Comercial e a de Crédito, Financiamento e Investimento. Esse banco está autorizado a:

a) Captar por depósito à vista e também administrar fundos de investimentos
b) Conceder crédito para médio prazo, porém não pode captar pode depósito à vista
c) Captar por depósito à vista e também conceder crédito para aquisição de bens
d) Captar por depósito à vista e conceder crédito imobiliário

64. 199544093 - Uma empresa decide abrir seu capital no mercado. Essa operação será coordenada por um (a):

a) Banco de Investimento
b) Banco Comercial
c) Banco Múltiplo, com carteira comercial
d) Comissão de Valores Mobiliários – CVM

65. 199544094 - São funções de uma SCTVM, exceto:

a) Administrar planos de capitalização
b) Administrar clubes de investimentos
c) Administrar fundos de investimentos
d) Realizar operações de câmbio

66. 199544095 - Sobre o Banco Nacional de Desenvolvimento – BNDES, assinale a alternativa correta:

a) É um banco de desenvolvimento do governo federal
b) É uma sociedade de economia mista com ações em bolsa
c) É o principal fomentador do mercado imobiliário no Brasil
d) É o instrumento que o governo usa para fomentar o desenvolvimento de setores estratégicos

67. 199544096 - Instituição Financeira autorizada a captar através de depósito à vista:

a) Banco Comercial
b) Banco Múltiplo
c) Banco de Desenvolvimento
d) Financeiras

68. 199544097 - É uma carteira que deve estar presente em um Banco Múltiplo, obrigatoriamente:

a) Comercial
b) Crédito e Financiamento
c) Crédito Imobiliário
d) Desenvolvimento

69. 199544098 - Os Bancos de Investimentos são instituições muito importantes na estrutura do sistema financeiro nacional. Sobre essas instituições, assinale a alternativa correta:

a) Realizam operações de emissão de valores mobiliários, assessoram operações de fusões e aquisições e ofertam crédito de curto e médio prazo, como cheque especial, por exemplo.
b) Realizam operações de emissão de valores mobiliários, assessoram operações de fusões e aquisições e realizam operações com dólar turismo

c) Fiscalizam o mercado de distribuição de valores mobiliários
d) Assessoram empresas em operações de fusões e aquisições, emissões de valores mobiliários e ofertas públicas, além de fornecer crédito para médio e longo prazo

70. 199544099 - Banco Comercial é aquele que:

a) Pode captar por depósito a prazo e conceder crédito imobiliário
b) Possui pelo menos 2 carteiras e pode captar por depósito à vista
c) Pode administrar fundos de investimentos
d) Pode captar por depósito a prazo e também depósito à vista

71. 199544100 - Número mínimo de cooperados que devem estar presentes em uma Cooperativa de Crédito:

a) 30
b) 3
c) 20
d) 50

72. 199544101 - "Analise as instituições abaixo:

I. CEF
II. Banco Múltiplo com Carteira de Crédito Imobiliário
III. Banco Comercial
Pode (m) conceder crédito imobiliário:"

a) Somente a I
b) I e II
c) I, II e III
d) II e III

GABARITO									
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
B	D	C	D	A	D	B	B	C	A
11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.
C	B	D	D	B	D	A	D	D	D
21.	22.	23.	24.	25.	26.	27.	28.	29.	30.
B	A	C	C	B	B	B	A	D	C
31.	32.	33.	34.	35.	36.	37.	38.	39.	40.
D	A	A	B	D	C	B	C	C	B
41.	42.	43.	44.	45.	46.	47.	48.	49.	50.
B	B	B	D	A	A	D	D	C	C
51.	52.	53.	54.	55.	56.	57.	58.	59.	60.
B	B	B	B	A	B	C	B	D	A
61.	62.	63.	64.	65.	66.	67.	68.	69.	70.
D	C	C	A	A	D	A	A	D	D
71.	72.								
C	B								

Módulo 2
Infraestrutura do Mercado & B³

Conceitos do Sistema Financeiro Mundial&Elementos do SFN

3. Principais Conceitos Constituintes do Sistema Financeiro Mundial

Principles for Financial Market Infrastructures (PFMI)

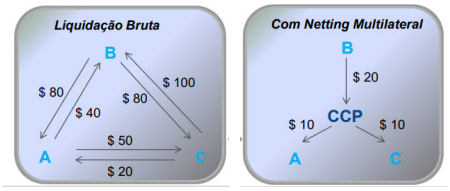
- **Bolsa (*Exchange*)_** A nossa B³ ;)
- **Entidade de Registro (*Trade Repository*)_** Estabilidade e transparência... Também é a nossa B³
- **Sistema de Liquidação (*Securities Settlement System – SSS*)_** Advinha? Nossa B³ :D
- **Central Depositária (*Central Securities Depository – CSD*)_** As suas ações e ETFs estão aqui!
- **Contraparte Central (*Central Counterparty – CCP*)_** Garante que quem vendeu/comprou receba o dinheiro/ativo

4. Principais Elementos do Sistema Financeiro Nacional

- **Sistema de Negociação Direcionado por Ordens (*Order Driven*)_** Fila: ordem de chegada e preço
- **Acesso Direto ao Mercado (*Direct Market Access – DMA*)_** Home broker e afins
- **Melhor Execução de Ordem (*Best Execution*)_** #clienteemprimeirolugar

4. Principais Elementos do Sistema Financeiro Nacional

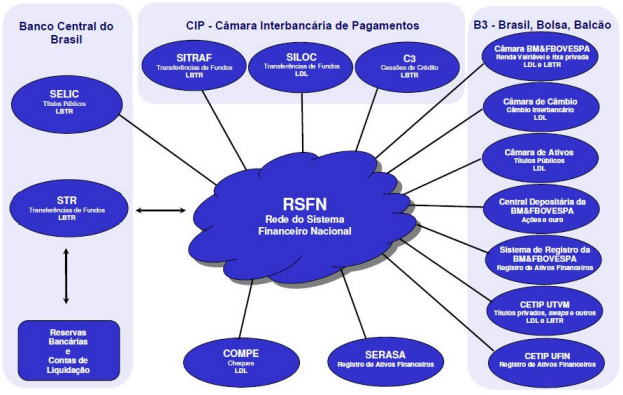
- **Compensação Multilateral_**
- **Novação Contratual_**
- **Certeza de Liquidação; Finalidade e Irrevogabilidade; Desmaterialização_**
- **Liquidação bruta x diferida_**
- **Entrega contra pagamento_**



Sistema de Pagamentos Brasileiro - SPB

Sistemas de Pagamentos Brasileiro - SPB	
O que é:	Entidades | Sistemas | Procedimentos
Finalidade:	**Processamento e liquidação de operações com:** • Transferência de Fundos • Moeda Estrangeira • Ativos Financeiros • Valores Mobiliários
Integrantes:	**Serviços de:** • Compensação de Cheques • Compensação e liquidação de ordens eletrônicas • Transferência de Fundos • Liquidação em Bolsa e Futuros • Entre outros

Infraestrutura do Mercado Financeiro



www.professorlucassilva.com.br

A Infraestrutura do SistemaFinanceiro Nacional

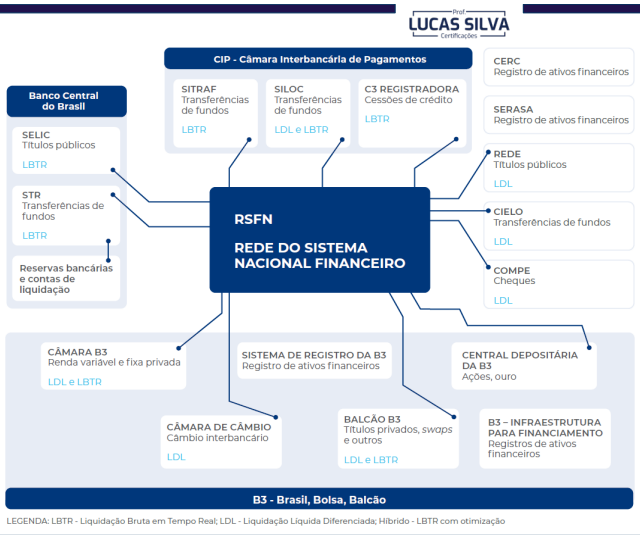
6. A Infraestrutura do Sistema Financeiro Nacional

- **Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC)_** Liquidação bruta; ñ é contraparte
- **B³ (*Brasil, Bolsa, Balcão*)_**

¹FICC – Fixed Income, Currency and Commodities (Renda Fixa, Câmbio e Mercadorias). ²CCP – Central Counterparty (Contraparte central garantidora). ³SSS – Securities Settlement System (Câmara de Liquidação). ⁴CSD – Central Securities Depository (Central Depositária).

6. A Infraestrutura do Sistema Financeiro Nacional

- **Câmara Interbancária de Pagamentos (*CIP*)_** TED
- **Centralizadora da Compensação de Cheques (*Compe*)_** Cheques; multilateral via STR
- **Arranjos de pagamento_**

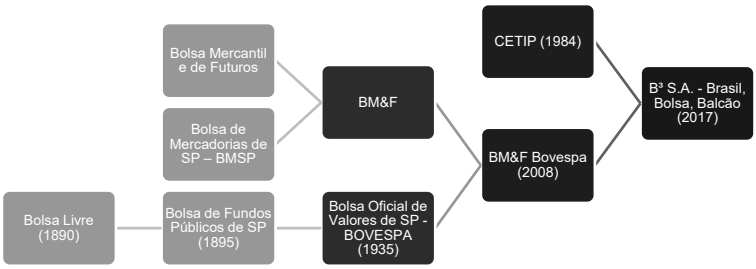


LEGENDA: LBTR - Liquidação Bruta em Tempo Real; LDL - Liquidação Líquida Diferenciada; Híbrido - LBTR com otimização

PQO
www.professorlucassilva.com.br

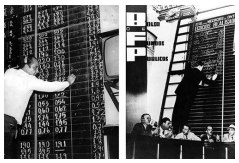
Visão Geral e Antecedentes Históricos

Histórico



Fotos Históricas

Bolsa Livre

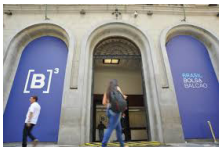

Bolsa de Fundos Públicos

BOVESPA

BOVESPA

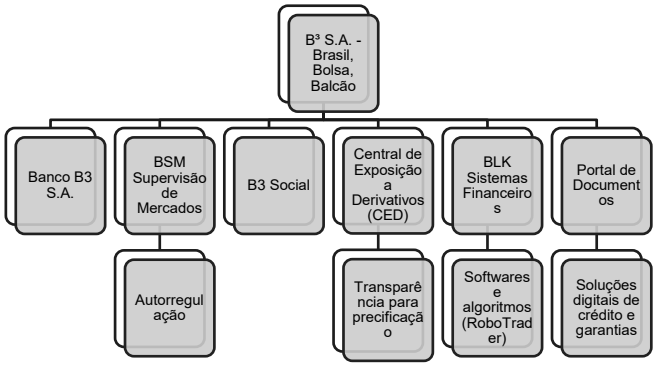
BM&F

BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa
BM&F Bovespa

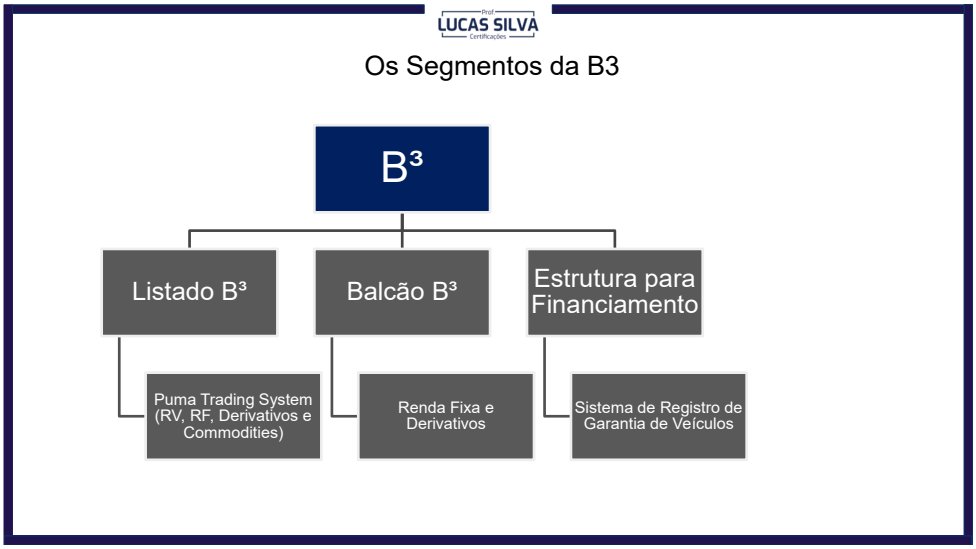


B³

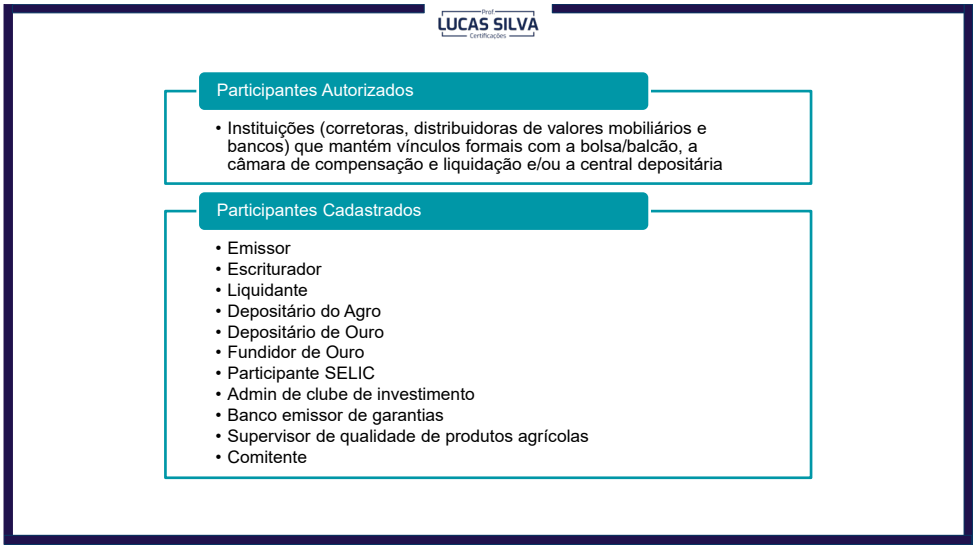
A B³ hoje



Os Segmentos da B³



Os Participantes da B3



Os Participantes da B3

B3 e seus participantes

B3	Entidade administradora de bolsa e balcão organizado		Câmaras de Compensação e Liquidação				Central Depositária
	Negociação	Registro	Alocação	Repasse	Liquidação	Garantias	Custódia
PNP							
PN*							
PR							
PL							
MC							
AC							

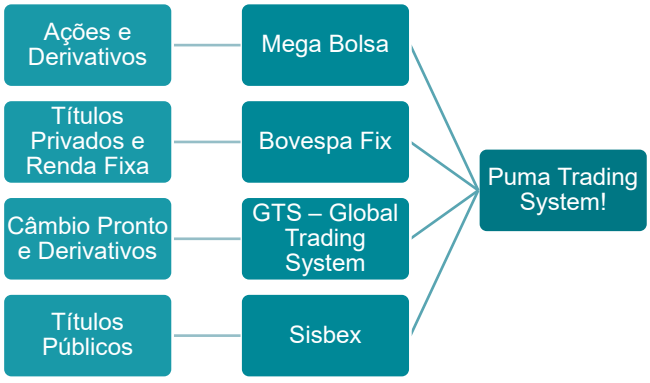
PNP: Participante de Negociação Pleno
PN: Participante de Negociação (*)
PR: Participante de Registro
PL: Participante de Liquidação
MC: Membro de Compensação
AC: Agente de Custódia

A porta de entrada na B3

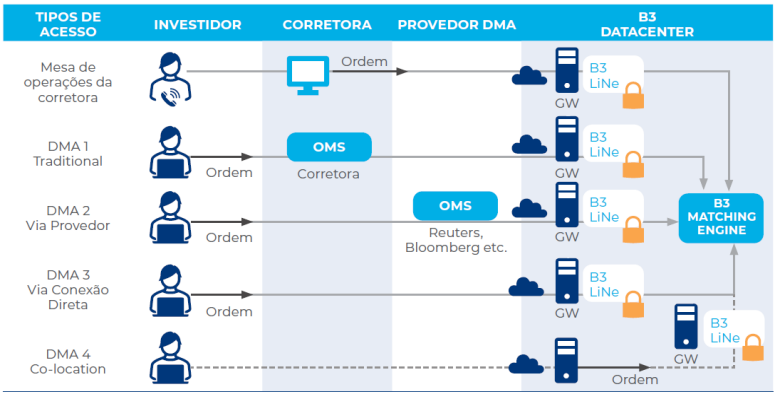
- **PNP – Participante de Negociação Pleno_** Acessa diretamente os sistemas da B3. Seja para carteiras próprias ou para clientes. (Quem? Corretoras ou Distribuidoras)
- **PN – Participante de Negociação_** Atua para os clientes através de algum PNP. Não acessa diretamente a B3. (Quem? Corretoras, Distribuidoras, Bancos de Investimento ou Múltiplo com essa carteira e Caixa Econômica Federal)
- **MC – Membro de Compensação_** Instituição que acessa a câmara de compensação para liquidar as operações. (Quem? Corretoras, Distribuidoras, Bancos Múltiplos, Comerciais ou Investimentos)
- **Participante de Liquidação_** Liquida e carrega operações. Pode contratar ou atuar como Membro de Compensação (Quem? Corretoras, Distribuidoras, Bancos Múltiplos, Comerciais ou Investimentos)
- **Agente de Custódia_** Custodia e faz o meio de campo entre cliente e câmara. (Quem? Corretoras, Distribuidoras, Bancos Múltiplos, Comerciais ou Investimentos)

Sistemas de Negociação Eletrônica

Sistemas de Negociação Eletrônica



Como acessar o Puma!?



Câmaras de Compensação e Liquidação (Clearings) & Central Depositária

O que é a clearing única?

- realiza o registro, a aceitação, a compensação, a liquidação e o gerenciamento do risco de contraparte de operações (do mercado de derivativos financeiros, de commodities e de renda variável, bem como dos mercados à vista de ouro, de renda variável e de renda fixa privada) realizadas em mercado de bolsa e em mercado de balcão organizado, bem como de operações de empréstimo de ativos.

Como eram as clearings e como ficou pós B3

Benefícios da Clearing Única (Câmara B3)

- Administração de risco comum a todos os mercados
- Uso do capital mais eficiente para margens de garantia
- Unificacação das janelas de liquidação
- Cálculo de saldo multilateral unificado (*netting* multilateral)

Central Depositária da B3

O que é a central depositária da B3?

- Preserva a integridade dos ativos e protege os investidores em relação à propriedade desses ativos/direitos. A legitimidade desses registros tem amparo aqui: Lei nº 12.810/2013, Resolução CVM nº 31/2021 e Circular Bacen nº 3.743/2015.

E o que faz?

- Guarda os ativos
- Controla a titularidade
- Processa as movimentações de custódia
- Trata os eventos corporativos

Central Depositária da B3

Mas quais ativos? (alguns exemplos)

- renda variável, como ações, recibos e bônus de subscrição,
- cotas de ETFs, BDRs, unit e cotas de fundos fechados (Fundos de
- Investimento em Ações – FIA);
- renda fixa, como debêntures e notas promissórias;
- imobiliários, como CRIs e cotas de fundos imobiliários;
- agronegócio, como CRAs;
- ouro ativo financeiro.

Supervisão de Mercados

Quem é a BSM?

- Supervisiona os mercados administrados pela B3
- Criada em 2007
- Integra o grupo B3
- Tem autonomia orçamentária e administrativa
- Guardiã das normas (BACEN & CVM) junto aos participantes do mercado e profissionais

Como a BSM atua?

- Supervisão de mercado para identificação de indícios de irregularidades;
- Auditoria – fiscalização de todos os Participantes da B3
- Processos disciplinares e outras ações de *enforcement*
  - Carta de recomendação > Carta censura > Processo Administrativo Disciplinar (PAD);
- Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP)
- Desenvolvimento do mercado – educação, aprimoramentos normativos e relacionamento institucional com Participantes da Bolsa, órgãos reguladores e organizações internacionais.

Sobre o MRP

- Ressarcimento de prejuízos – BSM analisa e julga as reclamações dirigidas ao Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP), que indeniza, até o limite de R$ 120 mil por ocorrência, os investidores prejudicados pela atuação inadequada de Participante da Bolsa;
- Prazo de até 18 meses
- Apenas operações de bolsa (balcão não)
- Operações mais comuns:
  - Ordens erradas/não autorizadas
  - *Churning* (giro excessivo da carteira)
  - Inadequação ao perfil; pouca ou má informação a respeito de algum investimnto

EXERCÍCIOS – MÓDULO 2

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 9667 - A respeito da Bolsa de Valores (B3), analise as afirmativas abaixo:

I. Também atua como sistema de liquidação bruta em tempo real
II. Atua na compensação bilateral de obrigações de seus participantes e efetua a liquidação pelo resultado líquido
III. Sua estrutura de compensação e liquidação corresponde aos sistemas de liquidação (SSS) e a uma contraparte central (CCP)

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

2. 9668 - A contraparte central, segundo abordagem internacional:

I. Pode atuar para mutualizar alguns riscos por meio da constituição de fundos de falhas
II. É possível a redução de riscos aos quais estão expostos os participantes pela imposição aos mesmos de mecanismos de controles
III. Atua como contraparte central dos participantes de mercado apenas por meio do processo de novação

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

3. 9669 - Possui função de permitir a transferência e liquidação de ativos através de registros eletrônicos de acordo com regras pré estabelecidas de compensação:

a) Bolsa de valores
b) Contraparte central
c) Central depositária
d) Sistema de liquidação

4. 9670 - A respeito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), analise as afirmativas abaixo:

I. Uma de suas características é o uso obrigatório de contrapartes centrais para liquidação de obrigações resultantes de compensação multilateral
II. Possui como característica a certeza da liquidação proporcionada pela contraparte central com base em mecanismos de gerenciamento de riscos e salvaguardas constituídas para tratamento de casos de insolvência de instituições
III. Irrevogabilidade e finalidade das liquidações são características do SPB

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

5. 9671 - A que se refere o documento *Principles for Financial Market Infrastructures* (PFMI)?

I. Ao conjunto de princípios a serem observados pelas organizações que compõem a infraestrutura dos mercados financeiros.
II. Ao conjunto de princípios e recomendações para a base legal necessária a dar suporte às operações das entidades; a sua governança; à administração dos riscos de crédito, de liquidez, de custódia, de transferência de valores e operacionais por elas incorridos.
III. Às contrapartes centrais, os sistemas de liquidação, os sistemas de registro de títulos e valores mobiliários, e as centrais depositárias de ativos.

Quais estão corretas?

a) Apenas I.
b) Apenas II e III.
c) Apenas I e III.
d) Todas estão corretas.

6. 9672 - Assinale a alternativa que contém as características correspondentes ao conceito de Bolsa (Exchange):

I. Entidade que mantém ambientes ou sistemas de negociação eletrônica.
II. Mercados de bolsa são aqueles que funcionam regularmente como sistemas centralizados de negociação, evitando as negociações multilaterais.
III. O Mercado de bolsa possibilita o encontro e a interação de ofertas de compra e de venda ou permitem a execução de negócios, sujeitos ou não à interferência de outras pessoas autorizadas a operar no mercado.

Quais estão corretas?

a) Apenas I.
b) Apenas I e II.
c) Apenas II e III.
d) Apenas I e III.

7. 9673 - Como se dá o funcionamento das negociações na Bolsa (Exchange)?

a) Instituições previamente habilitadas podem negociar ativos financeiros e mercadorias exclusivamente em nome próprio.
b) Não é necessária habilitação prévia por parte das instituições para poder haver negociações.
c) As negociações realizadas na bolsa, são realizadas por pelas instituições previamente habilitadas, e podem ser em nome próprio ou para clientes.
d) Instituições que desejam negociar ativos financeiros e mercadorias em nome de clientes não precisam de habilitação, enquanto, aquelas que querem negociar em seu nome, precisam de habilitação prévia.

8. 9674 - Uma entidade de registro (Trade Repository – TR) mantém um sistema centralizado para registro de transações. Com base na centralização, no armazenamento e na disseminação de informações sobre transações registradas para os reguladores e para o público em geral. Sendo sua função:

I. Prestar serviços adicionais de compensação e liquidação.
II. Promover a transparência e a estabilidade financeira
III. Identificar situações de abuso no mercado e realizar a prevenção contra elas.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II
b) Apenas II e III
c) Apenas III
d) Todas estão corretas

9. 9675 - A compensação é um acordo de contra-balanceamento de posições ou obrigações por contrapartes de negócios, cujo resultado é:

a) Apuração de saldos envolvendo mais de duas partes
b) Apuração exclusiva da obrigação líquido dos participantes
c) Apuração apenas dos direitos brutos dos participantes
d) Múltiplo resultado líquido entre os membros de compensação e a câmara

10. 967636 - Principal foco do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)?

a) Promover a transparência e combater as operações fraudulentas.
b) Evitar que os agentes participantes do mercado de capitais tenham perdas em suas operações.
c) Gerenciamento de riscos na compensação e na liquidação das transações financeiras realizadas no SFN.
d) Identificar como foi o desempenho do mercado em termo de volume financeiro

11. 9677 - São características do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB):

I. Certeza da liquidação dada pela contraparte central com base em mecanismos de gerenciamento de riscos e salvaguardas constituídas para tratamento de casos de insolvência de participantes do sistema.
II. Irrevogabilidade e finalidade das liquidações.
III. Uso facultativo de contrapartes centrais para a liquidação de obrigações resultantes de compensação multilateral em sistemas sistemicamente importantes.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II
b) Apenas II e III
c) Apenas III
d) Todas estão corretas

12. 9678 - Sistema que faz liquidação bruta em tempo real (LBTR), ou seja, que processa e liquida transação por transação. Pertencente e operado pelo Banco Central do Brasil, funciona com base em transferência de fundos, que permite aos titulares das contas realizarem as liquidações interbancárias efetuadas nos mercados monetário, cambial e de capitais.

a) CMN
b) Selic
c) STR
d) SPB

13. 9679 - Sobre as Câmaras de Compensação e Liquidação, assinale o que for correto:

I. Possuem contas de liquidação diretamente no Bacen e devem, obrigatoriamente, liquida, por meio dessas contas, os resultados financeiros da compensação multilateral das obrigações de seus participantes.
II. Dentro do SFN são operadores, as Câmaras de Compensação e Liquidação e o Bacen são operadores.
III. As transferências dos recursos, realizadas pelas instituições financeiras para liquidação de suas operações para as câmaras de compensação e liquidação, são processadas de forma irrevogável e final.

Quais estão corretas?

a) Apenas II.
b) Apenas I e III.
c) Apenas I.
d) Apenas II e III.

14. 9680 - Sobre os mecanismos de mitigação de risco analise as asserções a seguir:

I. No Brasil, as câmaras de compensação e liquidação sistemicamente importantes devem, obrigatoriamente, possuir modelos de gerenciamento de risco capazes de mensurar com grande confiabilidade o risco do sistema a cada instante.
II. O Bacen não possui acesso às informações de liquidação de todos os participantes do mercado, mas pode visualizar as contas de liquidação das câmaras e o fluxo de mensagens referentes às liquidações diárias de operações das instituições financeiras.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

15. 9681 - A B3 é uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo, e seu nome faz referência à:

a) Brainly , Branding e Banking
b) Brasil, Bolsa e Balcão
c) Bovespa, Bolsa Livre e Balcão
d) Brasil, Bovespa e Bolsa de Mercadorias e Futuros

16. 9682 - Sobre a CIP (Câmara Interbancária de Pagamentos) assinale o que for verdadeiro:

I. Processa a emissão, o resgate, o pagamento dos juros e a custódia dos títulos emitidos pelo Tesouro Nacional e pelo Bacen.
II. É uma associação civil com fins lucrativos que integra o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), provendo infraestrutura aos movimentos do mercado financeiro.
III. Administra o SITRAF – Sistema de Transferência de Fundos, atuando como sistema de liquidação de fundos no âmbito do SPB.
IV. É responsável pela compensação e liquidação de instrumentos de pagamentos tais como TEDs e DOCs.

a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas III e IV.
d) Apenas II, III e IV.

17. 9683 - _____ são as regras, para viabilizar transferências de recursos, aportes, saques e tudo o mais que puder ser definido como pagamento.

Assinale alternativa que preenche corretamente a lacuna acima:

a) COMPEs
b) Câmaras Interbancária de Pagamentos
c) Sistemas Especiais de Liquidação
d) Arranjos de Pagamento

18. 9684 - A História da B3 inicia-se a partir da fundação da Bolsa Livre, considerada como o embrião da BOVESPA. Mas em que ano a Bolsa Livre foi fundada?

a) 1929
b) 1952
c) 1970
d) 1890

19. 9685 - _____ foi criada em 30 de março de 2017, após o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) aprovar a fusão da BMFBOVESPA S.A. com a CETIP S.A., o que geriu uma nova empresa.

Assinale a alternativa que preenche corretamente a lacuna:

a) B3
b) CETIP
c) IBOVESPA
d) Bolsa Brasil

20. 9686 - Sobre a B3 S.A., considere V para verdadeiro e F para falso:

( ) Com a fusão da BMFBOVESPA S.A. com a CETIP S.A., o mercado de bolsa e balcão é organizado, mas a infraestrutura do sistema financeiro brasileiro só é consolidada em uma única instituição no ano seguinte, com a compra do Bolsa Brasil.

( ) A B3 reúne os mercados de renda variável, renda fixa privada, derivativos financeiros, commodities, títulos de dívida bancária, e outros, nos segmentos de bolsa e balcão, oferecendo aos participantes de mercado e seus clientes uma solução completa de negociação, registro e pós-negociação.

( ) A B3 compreende um conjunto de empresas controladas que compõem sua estrutura corporativa. Entre elas, a Banco B3 S.A., B3 Social e BLK Sistemas Financeiros.

Qual a ordem correta?

a) F, V, V.
b) V, F, V.
c) F, F, V.
d) V, V, F.

21. 9687 - São Segmentos da B3:

a) Balcão B3, NDF e Mercado a Termo.
b) Registro de companhias abertas (S.A), Listado B3, e NTN-F.
c) Listado B3, Balcão B3 e Estrutura para Financiamento.
d) SWAP, Mercado a Termo e Clearing.

22. 9688 - Segmento da B3 que a torna líder nas atividades de registro, depósito, negociação e liquidação de instrumentos financeiros de renda fixa e derivativos de balcão, funcionando como uma solução única e integrada para estes mercados:

a) Derivativos
b) Listado B3
c) Balcão B3
d) Estrutura para Financiamento

23. 9689 - Sobre os participantes da B3 analise as asserções abaixo:

I. O participante de negociação (PN) é a instituição autorizada pela B3 a acessar diretamente os sistemas de negociação administrados pela B3 para a realização de negócios para carteira própria e para seus clientes.
II. Os participantes autorizados da B3 são as instituições (corretoras, distribuidoras de valores mobiliários e bancos) que mantêm vínculos formais com a bolsa, a câmara de compensação e liquidação, e a central depositária para o desempenho das atividades de negociação e/ou liquidação e/ou custódia, nos diversos segmentos de mercado.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

24. 9690 - Quais os critérios que a B3 utiliza para autorizar determinado segmento de mercado?

I. Grupo de Mercados, isso é, descrição dos segmentos nos quais as instituições estarão autorizadas a operar.
II. Elegibilidade, que trata a determinação de quais tipos de instituições podem ser autorizadas a atuar em diversos segmentos de mercado, nos termos da regulação em vigor.
III. Capacitação Financeira e Operacional, que consiste em uma série de exigências, determinadas pela B3, dentro da esfera da autorregulação dos mercados, que têm natureza prudencial e visam contribuir para a preservação do bom funcionamento e da integridade dos mercados.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas I e III.
d) Todas estão corretas.

25. 9691 - Sobre o acesso ao Sistemas de Negociação Eletrônica, assinale o que for correto:

I. PUMA *Trading System* é a plataforma eletrônica de negociação multiativos desenvolvida pela B3 em conjunto com o CME Group.
II. É possível ter acesso pela plataforma o GTS (Global Trading System) e Sisbex (usado para títulos públicos).
III. Uma das formas de acesso à plataforma é pelo encaminhamento de ordens dadas pelos investidores, seus clientes ao PNP, por meio de um terminal de negociação próprio ou fornecido pelo B3.
IV. Outra forma de acesso à plataforma é através do DMA (Direct Market Access) que isenta o acesso de autorização e controle do PN ou PNP.
a) Apenas I e II.
b) Apenas III e IV.
c) Apenas I e III.
d) Apenas II e IV.

26. 9692 - São as Câmaras de Compensação e Liquidação na B3 (clearings):

a) Clearing de CBLC e Banco BM&F.
b) Clearing de Ações e Renda Fixa, Câmbio, Ativos e Derivativos.
c) Clearing de Câmbio, derivativos e IPN.
d) Clearing de Banco BM&F, dívida corporativa e mutualização.

27. 9693 - Acerca da Clearing B3, analise as asserções a seguir e a relação entre elas:

I. Os dois maiores segmentos de mercado da B3 usufruem de uma estrutura única e integrada, que conta com regras uniformes de acesso, uma estrutura única de salvaguardas, um único *netting* multilateral e uma única janela de liquidação.
II. A B3 decidiu que a implantação da Câmara integrada se daria por meio da transferência progressiva das atividades das quatro câmaras existentes para a nova estrutura, a Câmara B3 ou Clearing Única.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

28. 9694 - Empresa criada em 2007, integrante do grupo B3 e constituída para realizar, com autonomia administrativa e orçamentária, as atividades de supervisão dos mercados administrados pela B3:

a) CBLC
b) BSM
c) ETF
d) CEPEA

29. 9695 - Estão entre as principais frentes de atuação da BSM:

I. O monitoramento de boa parte das ofertas e negócios realizados nos mercados da B3 para identificação de indícios de irregularidades;
II. Fiscalização e supervisão dos participantes da B3 e da própria B3.
III. Identificação das condições anormais de negociação ou comportamentos que possam colocar em risco a regularidade de funcionamento, a transparência e credibilidade do mercado
IV. Instauração e condução de processos administrativos disciplinares para apurar infrações às normas e, se for o caso, penalizar quem cometer irregularidades.

Quais estão corretas?

a) Apenas I e II.
b) Apenas III e IV.
c) Apenas I, II e III.
d) Apenas II, III e IV.

30. 9696 - Sobre o market data, é possível afirmar que:

a) Serviço da B3 que envia, em tempo real e para qualquer lugar do mundo, informações geradas pela bolsa e notícias econômicas sobre o mercado de ações e derivativos.
b) Serviço da B3 que envia, em tempo real, para as instituições participantes, informações geradas pela bolsa e notícias econômicas sobre o mercado de ações e derivativos.
c) Consolida os dados dos mercados atendidos pela B3 e os organiza em forma de dashboards, possibilitando a consulta de informações relevantes para negócios de forma mais ágil e inteligente.
d) Otimiza a retaguarda das instituições financeiras participantes do mercado com base em informatização e atividades operacionais para controle.

31. 9697 - São informações geradas pelo market data:

a) Cotações de ações negociadas, índices e renda fixa corporativa de instituições habilitadas pela B3 para acessar o mercado de capitais.
b) Cotações de ações negociadas, índices, renda fixa corporativa, notícias sobre o mercado de bolsa, informações de derivativos, câmbio e notícias sobre os mercados derivativos e futuros.
c) Cotações de ações negociadas, índices, renda fixa corporativa, notícias sobre o mercado de bolsa e informações de derivativos exclusivamente a investidores pessoa física.
d) Cotações de ações negociadas, índices, renda fixa corporativa, notícias sobre o mercado de bolsa, informações sobre derivativos, câmbio de empresas listadas para consolidação de balanço anual perante a CVM.

32. 9698 - Dentre os sistemas presentes no mercado de capitais e disponibilizados pela B3, o iBalcão refere – se a um sistema:

a) Administrado pela CVM e disponibilizado pela B3 para controle de ofertas públicas no mercado de capitais.
b) Administrado pela B3 para registro de operações realizadas no mercado de balcão com derivativos e títulos de renda fixa específico para o segmento listado B3.
c) Utilizado para controle das operações de câmbio pronto no mercado de balcão e bolsa, com fiscalização da B3 e do BACEN.
d) Disponibilizado as instituições financeiras participantes para cotação em tempo real de ativos e contratos negociados.

33. 9699 - Sobre o iBalcão, pode – se afirmar que:

a) Sistema que reúne todas as informações sobre registro, acesso, monitoramento, regulamentação, regras operacionais, custos e estatísticas.
b) Consolida os dados dos mercados atendidos pela B3 e os organiza em forma de dashboards, possibilitando a consulta de informações relevantes para negócios de forma mais fácil, ágil e inteligente.
c) Otimiza a retaguarda das instituições financeiras participantes do mercado com base em informatização e atividades operacionais para controle.
d) Refere – se ao sistema de negociação eletrônica de ativos, do qual permite a inserção de ordens de compra e venda.

34. 9700 - Sobre o DATAWISE, pode – se afirmar que:

a) Consolida os dados dos mercados atendidos pela B3 e os organiza em forma de dashboards, possibilitando a consulta de informações relevantes para negócios de forma mais fácil, ágil e inteligente.
b) Refere – se ao sistema de consolidação de contas e cadastros de investidores pessoas físicas e institucionais na bolsa de valores.
c) Otimiza a retaguarda das instituições participantes do mercado com base em informatização e atividades operacionais para controle.
d) Possibilita o envio de ordens de compra e venda de ativos para o sistema PUMA.

35. 9701 - O SINACOR é característico por ser um sistema que:

a) Permite a inserção de ordens de compra e venda de investidores pessoa física.
b) Otimiza a retaguarda das instituições participantes do mercado com base em informatização e atividades operacionais para controle.
c) Atua como contraparte central das operações em bolsas de valores.
d) Permite a negociação de ativos fora do ambiente de bolsa de valores.

36. 9702 - Sobre o SINACOR, pode – se afirmar que:

a) Atua como contraparte central das operações em bolsas de valores.
b) Informatiza e integra as corretoras com objetivo de maior lucratividade para o mercado de capitais.
c) É oferecido exclusivamente a corretoras com alta classificação de crédito para atuar no mercado de câmbio em bolsa de valores.
d) É oferecido aos participantes que possuem acesso ao ambiente de negociação e pós negociação, de acordo com seu perfil de relacionamento e conformidade com regulamentos e normas da B3 nas câmaras.

37. 9703 - O mercado de capitais conta com sistema e mecanismos para melhor funcionamento e apoio aos agentes do mercado, entre eles o Sistema Integrado de Administração de Corretoras. Sobre sua atuação e características, pode – se afirmar que:

a) Está presente na maioria das corretoras e é responsável por otimizar a atuação dos agentes do mercado, facilitando suas atividades de controle e operacionais.
b) Está presente em todas as corretoras, sendo o responsável pelo recebimento das ordens e repasse ao pit de negociação para efetivação.
c) Atua no registro e controle de operações de câmbio via mercado de balcão e mercado de bolsa de valores.
d) É oferecido aos participantes que possuem acesso ao ambiente de negociação e pós negociação de acordo com regimentos definidos pelo BACEN.

38. 9704 - Denomina – se apregoação por oferta:

a) Aquela em que o operador interessado em comprar ou vender os ativos demonstra sua intenção especificando ativo, lote e preço, obrigatoriamente.
b) Aquela em que o investidor deseja inserir oferta restrita ao valor de negociação do momento da operação.
c) Aquela em que o operador interessado em comprar ou vender ativos realiza o lucro em oferta vendedora de ações.
d) Aquela em que o investidor insere ofertas fora do ambiente de negociação de bolsa de valores, via SINACOR.

39. 9642 - No que tange ao conceito de "melhor execução da ordem", analise as afirmativas abaixo:

I. Na existência de mais de um sistema de negociação, o conceito não se aplica
II. É responsável por conter conflitos de interesses que venham a surgir na intermediação de ordens de clientes
III. É apresentado na Instrução CVM nº 505

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

40. 9643 - Sobre o sistema de liquidação, visto a abordagem internacional, analise as afirmativas abaixo:

I. O DvP, mecanismo do qual os ativos são entregues somente mediante pagamento, não está presente
II. É permitido a transferência de ativos livres de pagamento.
III. Compensação e liquidação são serviços que também podem ser prestados

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

41. 9644 - Faz parte das responsabilidades da BSM Supervisão de Mercados:

I. Coordenar e implantar processos administrativos para apuração de infrações, além de penalizar quem cometer irregularidades
II. Realizar supervisão e fiscalização sob a B3 e seus participantes
III. Detectar condições incomuns de negociação ou condutas que possam colocar em risco a estabilidade de funcionamento, a transparência e confiabilidade do mercado

É correto que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

42. 9645 - Sobre o conceito de "compensação multilateral":

I. É possível ser entendida como o levantamento de saldos abrangendo mais de duas partes
II. Refere – se a um acordo de contrabalanceamento de posições ou obrigações por contrapartes de negócios do qual resulta na apuração de saldos que diminui um alto número de posições ou obrigações individuais a um número menor.
III. É possível significar o processo de cálculo das obrigações bilaterais dos participantes do mercado, geralmente em bases líquidas, para a permuta de títulos e dinheiro.

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

43. 9646 - Sobre a entidade de registro, visto a abordagem internacional, analise as afirmativas abaixo:

I. Uma de suas funções é proporcionar informação que ampare a diminuição do risco, a eficiência operacional e a contenção de custos.
II. O mercado de derivativos de balcão não é afetado pela entidade de registro.
III. Assegura um sistema descentralizado para registro de transações.

É correto o que se afirma em:

a) I
b) I e II
c) II e III
d) Todas as alternativas

44. 9647 - Pertence ao Banco Central do Brasil e funciona com base em ordens de crédito, do qual é designado como o sistema de transferência de fundos com liquidação bruta em tempo real (LBTR).

a) CETIP
b) STR
c) SITRAF
d) SELIC

45. 9648 - A respeito da Bolsa de Valores, a B3, analise as afirmativas abaixo:

I. Através de sua câmara de compensação e liquidação, te atuação como contraparte central na liquidação das operações.
II. Também atua como um sistema de liquidação bruta em tempo real, nas operações registradas no segmento CETIP UTVM, permite, em alguns casos, a compensação bilateral entre participantes.
III. Atua como central depositária de títulos e valores mobiliários de renda variável, essencialmente ações, renda fixa corporativa, debêntures e cotas de fundos, além de títulos públicos estaduais e municipais, títulos representativos de dívida bancária e ouro.

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

46. 9649 - É responsável por manter ambientes e sistemas de negociação eletrônica de ativos do qual instituições habilitadas podem negociar valores mobiliários, títulos e derivativos para clientes ou em nome próprio.

a) Central depositária
b) Bolsa de valores
c) Contraparte central
d) Sistema de liquidação

47. 9650 - Dentre as auditorias da BSM Supervisão de Mercados, esta é responsável por garantir o funcionamento adequado das ferramentas de acesso direto ao mercado, importante para que participantes possuam sistemas de controle de risco pré negociação, além de auditar tais ferramentas de controle por meio de uma auditoria:

a) Indireta
b) DMA
c) Operacional
d) Pré operacional

48. 9651 - As instituições e órgãos presentes no Sistema Financeiro Nacional são responsáveis por:

a) Regular apenas o processo de IPO de títulos e sua distribuição.
b) Realizar captação de recursos financeiros, distribuição e movimentar valores, assim como regular este processo.
c) Realizar transferência de valores apenas entre investidores internos e externos.
d) Realizar distribuição e movimentar valores e títulos mobiliários.

49. 9652 - Possui atribuição de assegurar a integridade dos ativos custodiados em seu ambiente, atuando na prevenção para que ativos não sejam criados de forma acidental ou fraudulenta, extintos ou que tenham suas características alteradas.

a) Contraparte central
b) Bolsa de valores
c) Central depositária
d) Sistema de liquidação

50. 9653 - A respeito do Sistema de Liquidação e Custódia (SELIC):

I. É responsável por ser a contraparte central na liquidação de operações;
II. Atua como custodiante dos títulos do Tesouro Nacional;
III. Atua no registro de operações compromissadas e definitivas do mercado de balcão.

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

51. 9654 - Entre os principais componentes do mercado financeiro, a central depositária, segundo a abordagem internacional:

I. É possível manter ativos depositados de forma física (imobilizados) ou desmaterializado, mediante registro eletrônico
II. É possível manter estrutura de contas direta em nome do beneficiário final
III. Realiza serviços de guarda centralizada e de tratamento de eventos incidentes sobre os ativos

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

52. 9655 - Tem função de atuar como comprador de todos os vendedores, além de vendedor de todos os compradores:

a) Sistema de liquidação
b) Bolsa de valores
c) A central depositária
d) A contraparte central

53. 9656 - Entre os principais componentes do mercado financeiro, a bolsa de valores, segundo a abordagem internacional:

I. Realiza a listagem dos emissores do qual os ativos são negociados no mercado secundário
II. É responsável por assegurar elevado nível de transparência no mercado pré e pós negociação, além de promover a boa formação de preços
III. É responsável por manter sistemas de negociação eletrônica do qual instituições habilitadas podem negociar títulos, derivativos e valores mobiliários exclusivamente para terceiros.
a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

54. 9657 - A respeito da B3 e do Tesouro Direto:

I. A instituição financeira que decidir aderir ao Tesouro Direto deve estar habilitada como Agente de Custódia da B3
II. Se um investidor possui ações e títulos depositados na B3, este pode utilizar a mesma conta de depósito para seus títulos públicos
III. A estrutura integrada de liquidação e depositária que a B3 utiliza nos mercados em que opera também é estendida aos títulos do Tesouro Direto

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

55. 9658. A respeito da B3, analise as afirmativas abaixo:

I. Se trata da única entidade de mercado de bolsa e balcão organizado que possui aprovação da CVM de acordo com a ICVM nº 461 no Brasil
II. É responsável por manter sistemas eletrônicos de negociação diferentes para renda variável, renda fixa corporativa, derivativos e commodities
III. É responsável por atuar como entidade de registro de ordens e operações realizadas em mercado de balcão para o mercado de derivativos, câmbio e renda fixa corporativa e bancária.

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

56. 9659 - É correspondente à diretriz responsável por estabelecer que pagamentos e transferências de recursos ocorridos na liquidação têm caráter final, do qual não pode ser estornado após processamento

a) Finalidade e irrevogabilidade
b) Liquidação diferida
c) Novação
d) Certeza de liquidação

57. 9660 - Plataforma do qual intermediários registram ofertas correspondentes às ordens dos clientes e tais ofertas são casadas, fechando a operação em linha com critérios de melhor preço e cronológico:

a) O sistema de negociação direcionado por ordens
b) A liquidação bruta em tempo real
c) A compensação multilateral
d) O acesso direto ao mercado

58. 9661 - A respeito da Compe, analise as afirmativas abaixo:

I. São feitas duas sessões de compensação a cada dia útil, do qual apura – se, em cada sessão, um resultado multilateral único para cada participante com âmbito nacional
II. Realiza a liquidação das obrigações interbancárias com cheques de valor menor que 250 mil reais
III. Seus executantes são o Banco do Brasil e a Caixa Econômica Federal

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

59. 9662 - É correspondente à situação do qual ativos de guarda centralizada são representados unicamente por um registro eletrônico na central depositária:

a) Desmaterialização
b) Liquidação diferida
c) Compensação multilateral
d) Liquidação bruta em tempo real

60. 9663 - A respeito dos mecanismos de inibição de risco e estruturas de salvaguardas das câmaras de compensação e liquidação, analise as afirmativas abaixo:

( ) Câmaras de compensação e liquidação devem obrigatoriamente possuir modelos de gerenciamento de riscos no Brasil

( ) O Banco Central pode ter acesso a visualização das contas de liquidação das câmaras e o fluxo de mensagens referentes às liquidações diárias de operações das instituições financeiras, porém não possui acesso às informações de liquidação de todos os participantes do mercado

( ) Mesmo com inadimplência do maior devedor líquido de um sistema, as câmaras devem constituir uma estrutura de salvaguardas que assegure a continuidade das liquidações

Julgue os itens acima em verdadeiro (V) ou falso (F)

a) V - V - F
b) V - V - V
c) V - F – V
d) F – F – V

61. 9664 - A respeito da Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP), analise as afirmativas abaixo:

I. Realiza o processamento da emissão, resgate, pagamento de juros e custódia dos títulos emitidos pelo Tesouro Nacional e Banco Central
II. É responsável pela administração do Sistema de Transferência de Fundos (SITRAF), do qual atua como sistema de liquidação de fundos do SPB
III. Atua na compensação e liquidação de TEDs e DOCs

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

62. 9665 - Definido como um canal que conecta o cliente final ao ambiente de negociação da B3 para comercialização de ativos com autorização por sua corretora:

a) O sistema de negociação direcionado por ordens
b) O acesso direto ao mercado
c) A liquidação bruta em tempo real
d) A compensação multilateral

63. 9666. A respeito das possibilidades do Sistema de Transferência de Reserva (STR), analise as afirmativas a seguir:

I. Concessão de crédito em tempo real (intradia) através de operações compromissadas abrangendo títulos públicos federais registrados e liquidados no Selic
II. Até que haja suficiência de fundos na conta da instituição remetente, atua na manutenção de ordens de pagamento em pendência
III. Realiza o agendamento de ordens de pagamento para até trinta dias da data de emissão da ordem

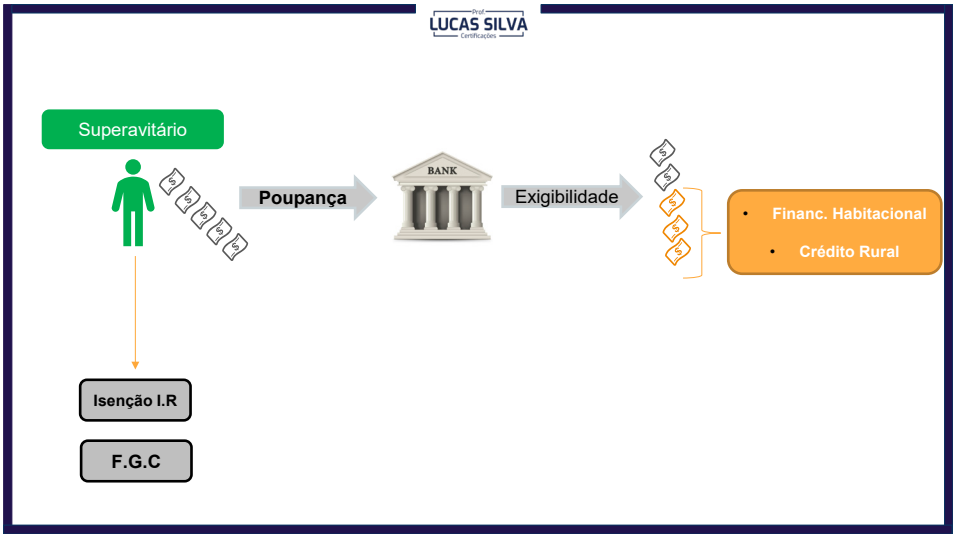
Está correto o que se afirma em:

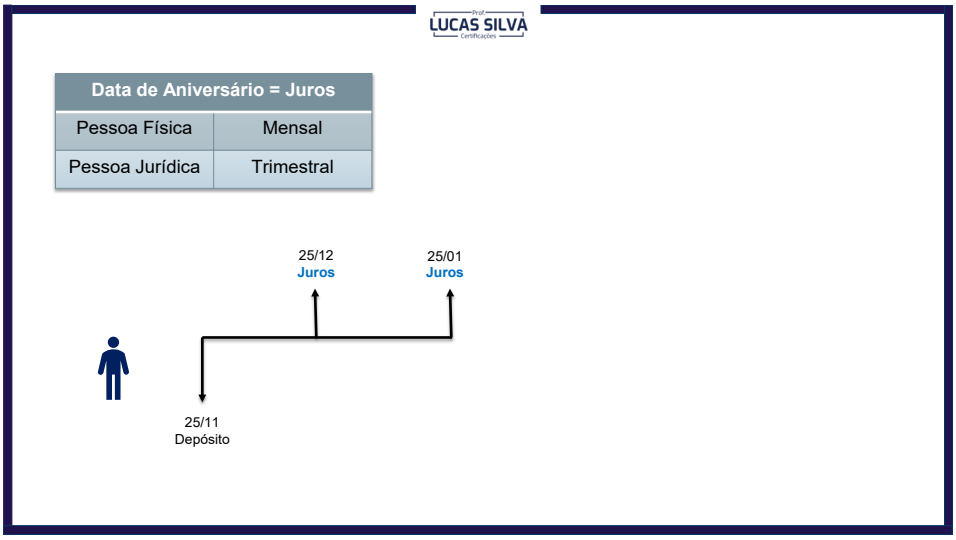
a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

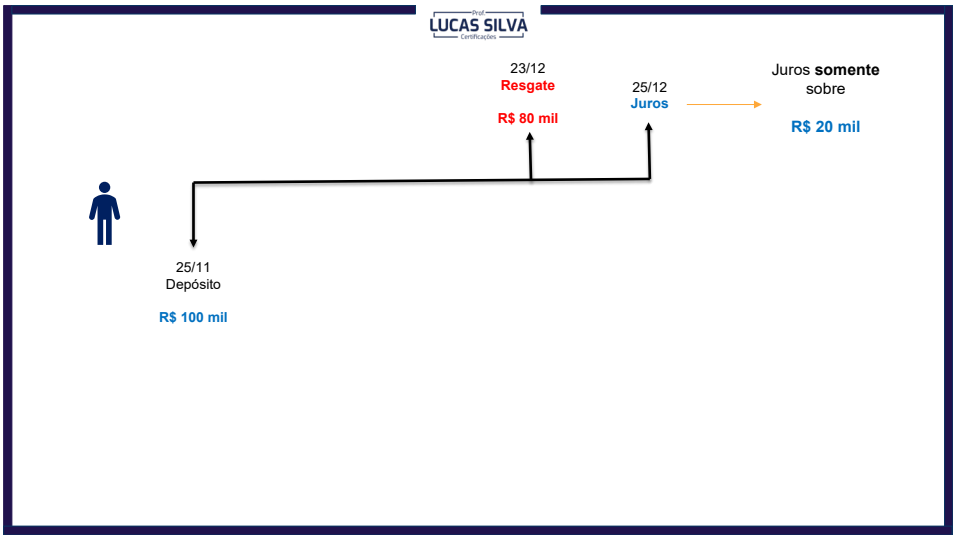
GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	A	D	D	D	D	C	B	A	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
A	C	B	B	B	C	D	D	A	A
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
C	C	C	D	C	B	A	B	D	A
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
B	B	A	A	B	D	A	A	C	C
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
D	D	A	A	D	B	B	B	C	C
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
D	D	D	D	B	A	A	A	A	C
61	62	63							
C	B	A							

Módulo 3
Instrumentos de Renda Fixa, Renda Variável e Derivativos

Caderneta de Poupança







www.professorlucassilva.com.br

Datas Críticas	
Data Depósito	**Data Considerada**
29	**Dia 1°**
30	
31	

Remuneração (Até Maio 2012)

Até Maio de 2012

PF	PJ
0,5% a.m + T.R	1,5% a.t + T.R

Sem relação com a Taxa Selic

Remuneração (A partir de Maio/2012)

A partir de Maio 2012 — **Relação com a Selic**

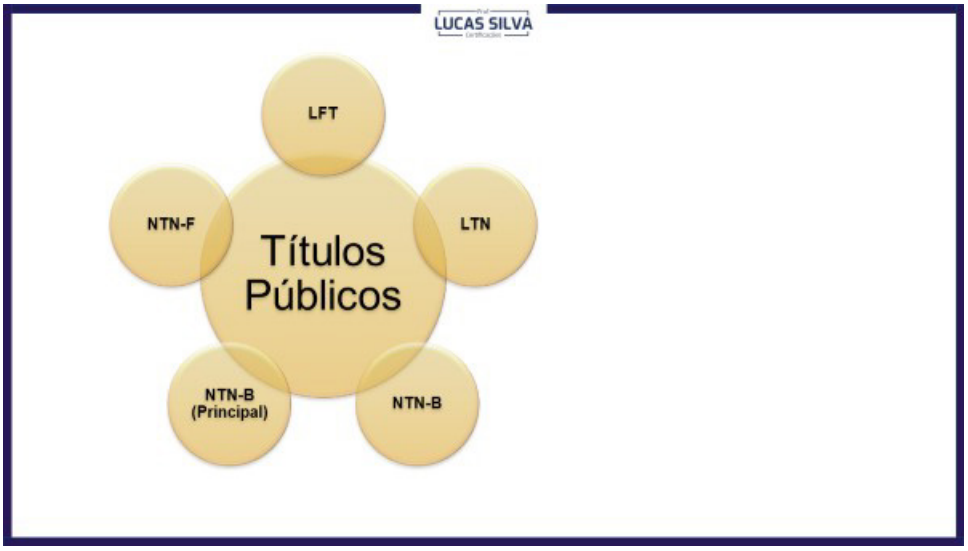
Selic Superior a 8,5% a.a

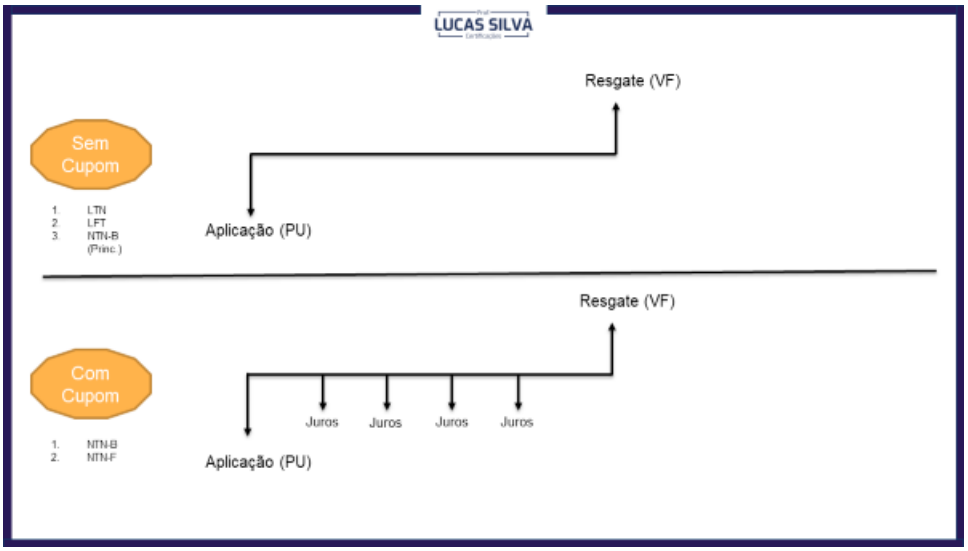
PF	PJ
0,5% a.m + T.R	1,5% a.t + T.R

Selic igual ou inferior a 8,5%

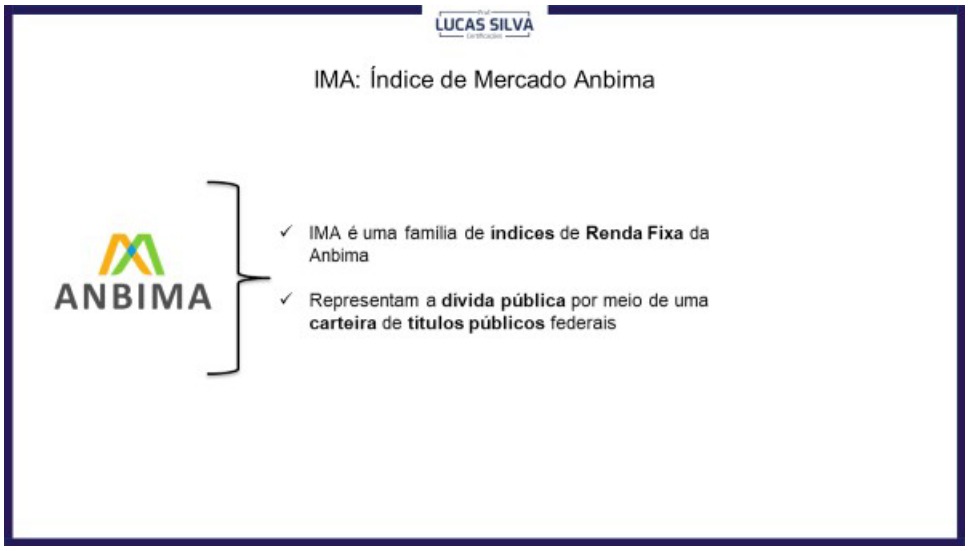
PF	PJ
70% Selic + T.R	70% da Selic + T.R

Títulos Públicos Federais

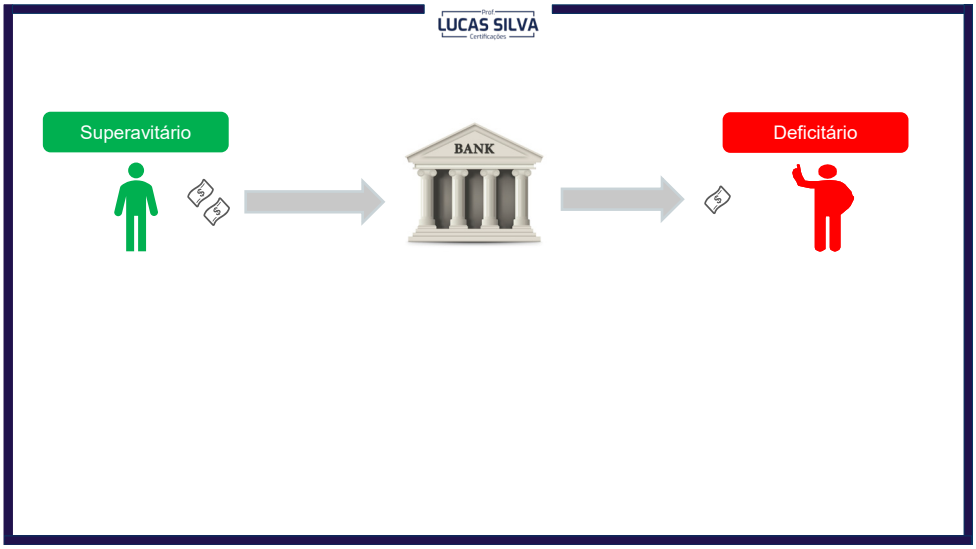


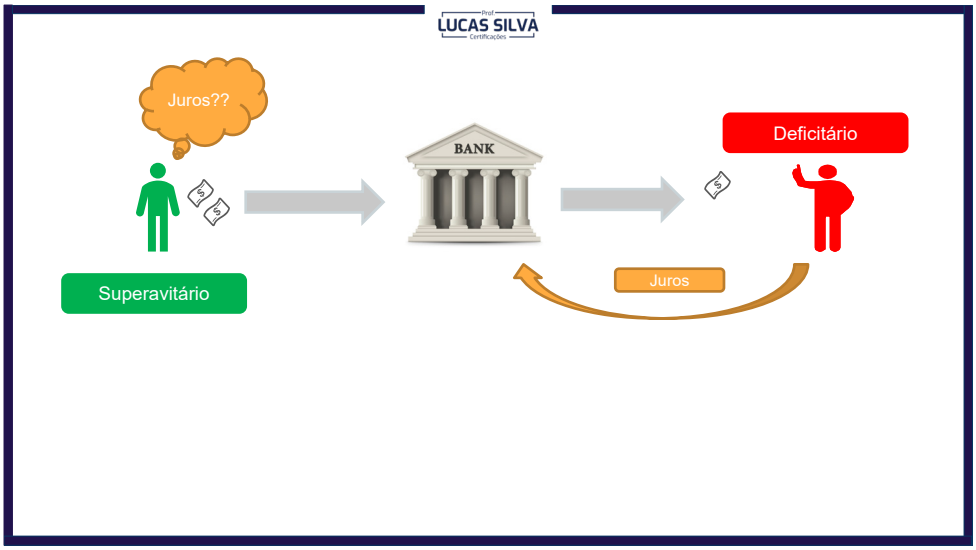


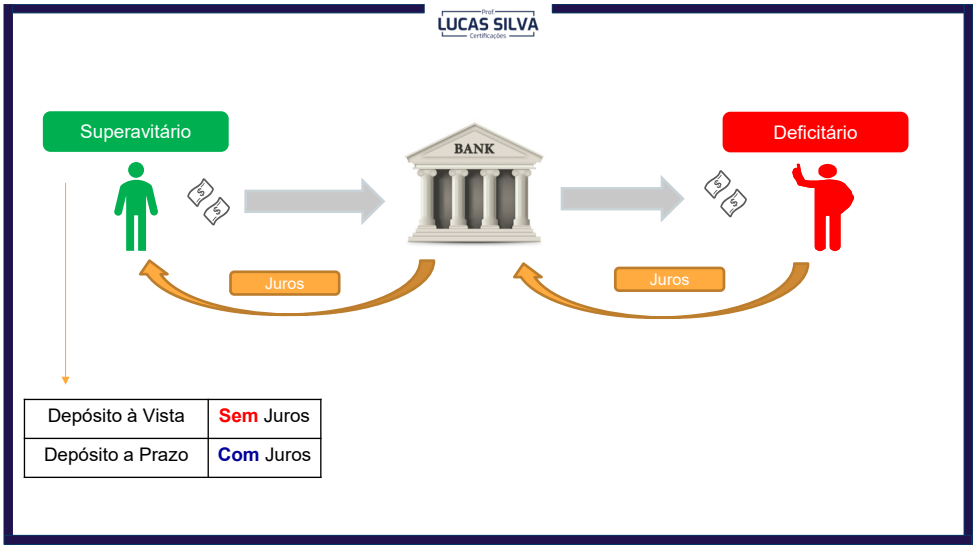
Índice de Mercado Anbima – IMA



Certificado de Depósito Bancário - CDB







Depósito à Vista	**Sem** Juros
Depósito a Prazo	**Com** Juros

CDB – Características Gerais (Questão de Prova)

Rentabilidade	Riscos	Tributação (RF)
• Prefixada • Pós Fixada • Mista	• Mercado • Liquidez • Crédito	• IOF • I.R

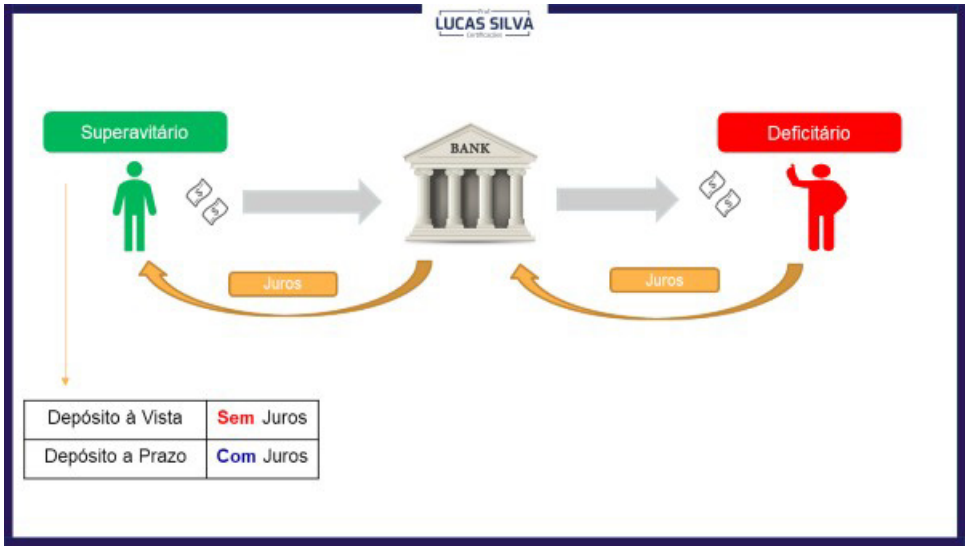
FGC

Tributação

IOF	
Dias	**Alíquota**
1	96%
2	93%
3	90%
... 29	3%
30	ZERO

I.R (Tem que decorar)	
Prazo	**Alíquota**
Até 180 dias	22,50%
181 até 360	20%
361 até 720	17,50%
+ 720	15%

Recibo de Depósito Bancário – RDB



www.professorlucassilva.com.br

LUCAS SILVA

RDB – Características Gerais (Questão de Prova)

Rentabilidade	Riscos	Tributação (RF)
• Prefixada • Pós Fixada • Mista	• Mercado • Crédito	• IOF • I.R

FGC

LUCAS SILVA

	CDB	RDB
O QUE É?	Depósito a Prazo (Renda Fixa)	Depósito a Prazo (Renda Fixa)
EMISSOR	Banco Comercial Banco Múltiplo Banco de Investimento Bco de Desenvolvimento CEF	Todos os que emitem CDB + Financeiras Coop. De Crédito
TROCA DE TITULARIDADE (Resgate Antecipado)	Permitida	NÃO Permitida

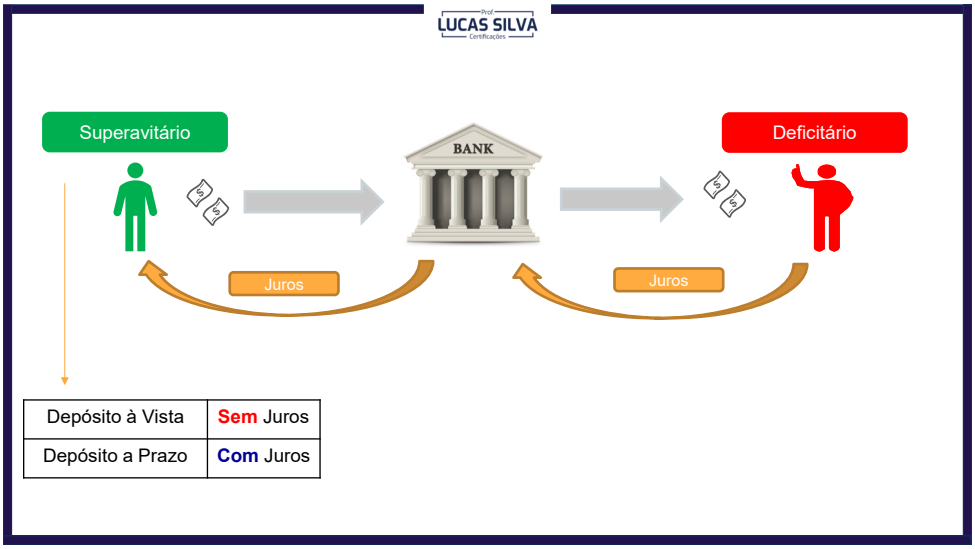
LUCAS SILVA

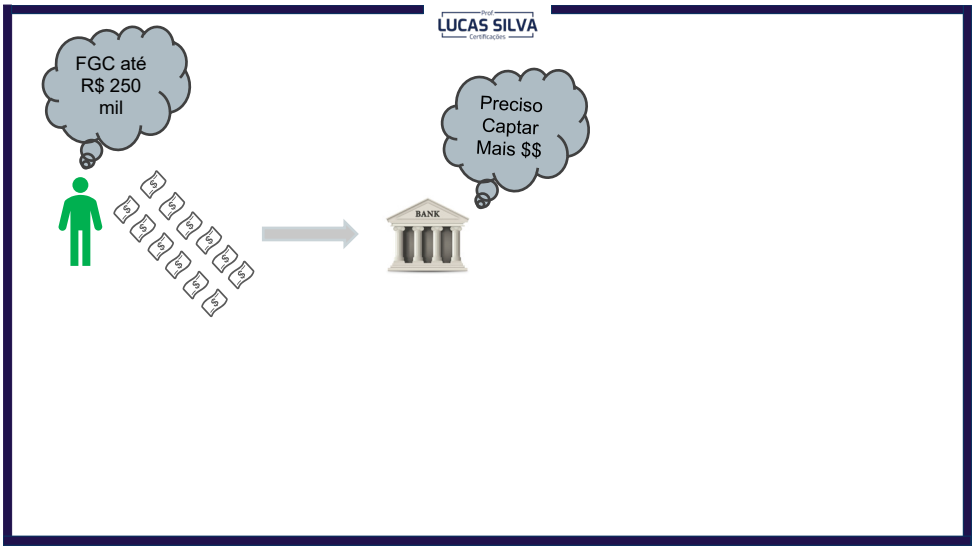
Tributação

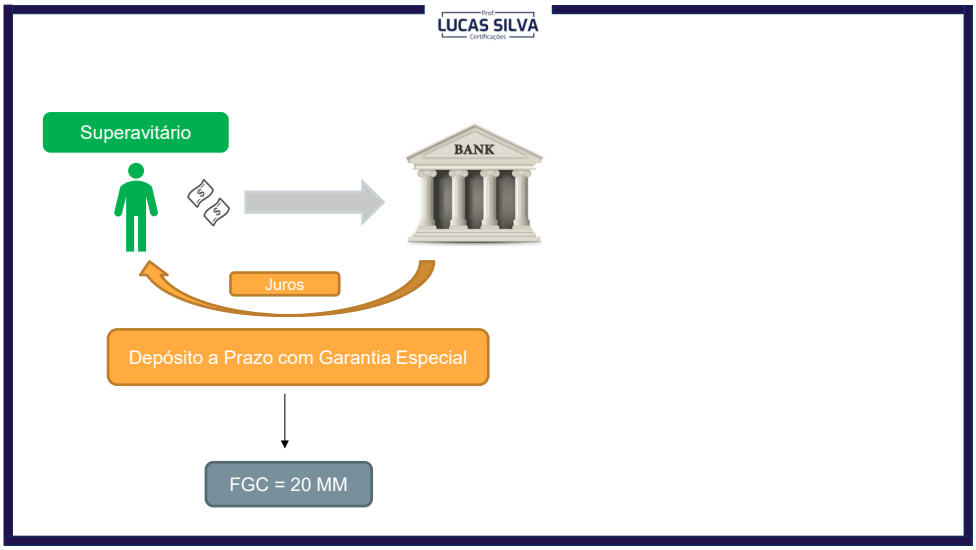
IOF	
Dias	**Alíquota**
1	96%
2	93%
3	90%
... 29	3%
30	ZERO

I.R (Tem que decorar)	
Prazo	**Alíquota**
Até 180 dias	22,50%
181 até 360	20%
361 até 720	17,50%
+ 720	15%

Depósito a Prazo com Garantia Especial – DPGE

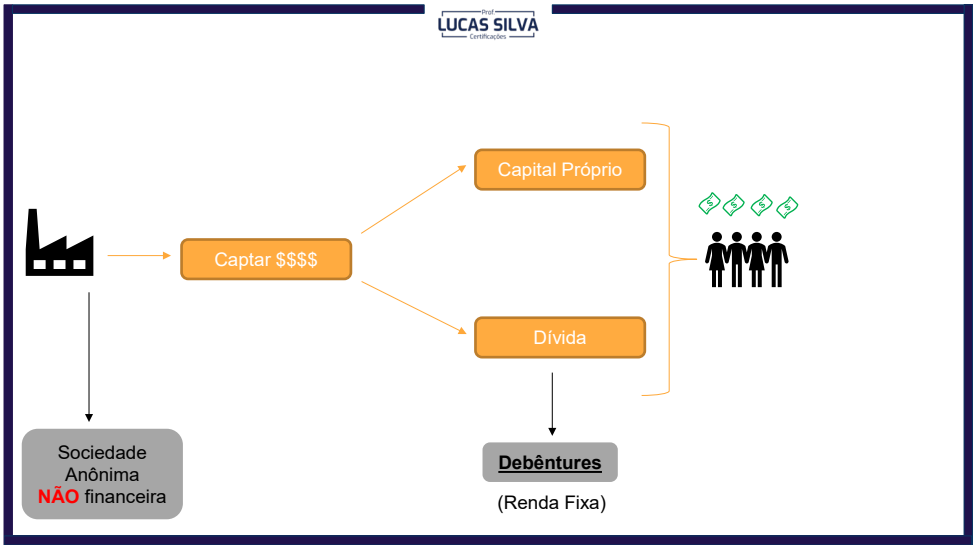


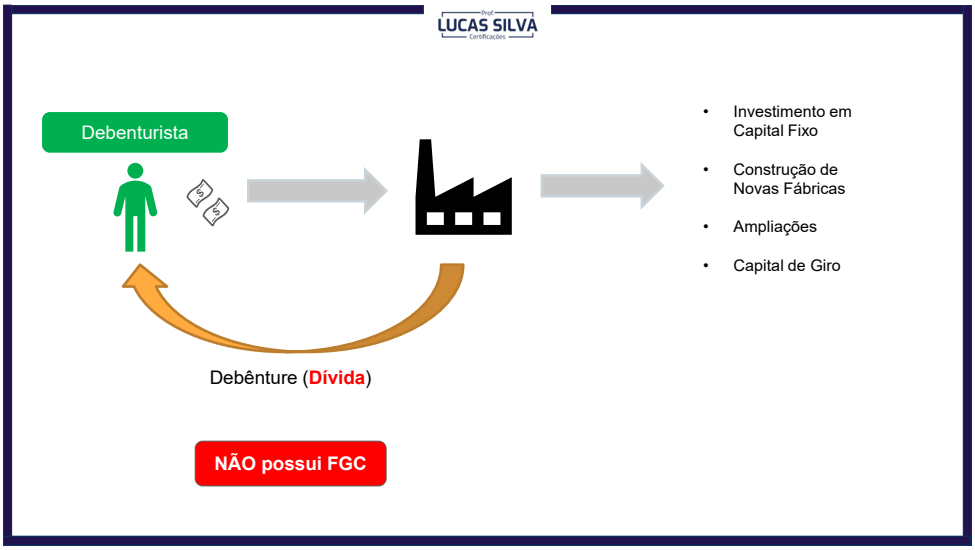




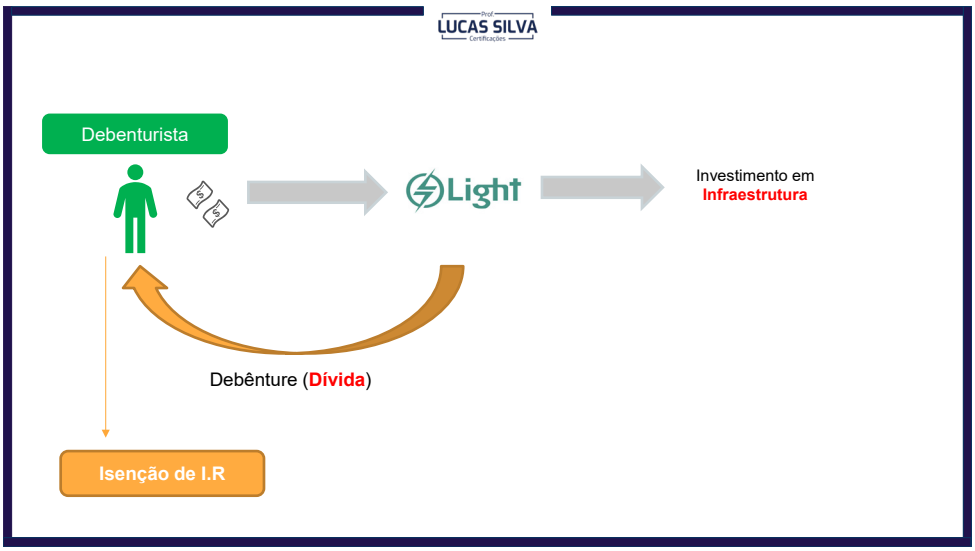
DPGE – Características Gerais	
Quem emite	• Bancos • SCFI (Financeiras) • Caixas Econômicas
FGC	• Até R$ 20 milhões por CPF/CNPJ
I.R	• Tabela Regressiva
Juros	• Prefixado • Pós Fixado • Híbrido
Liquidez Antecipada	• Não há

Debêntures

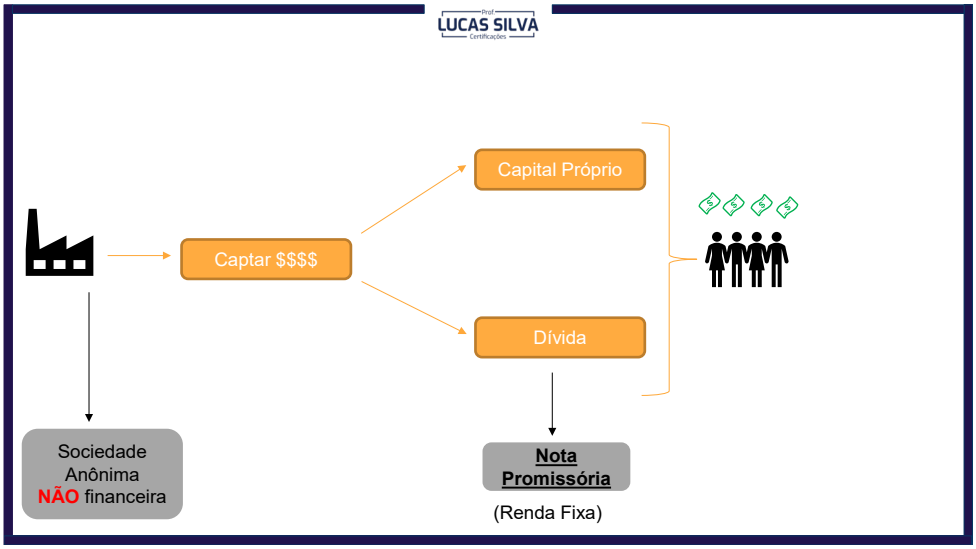


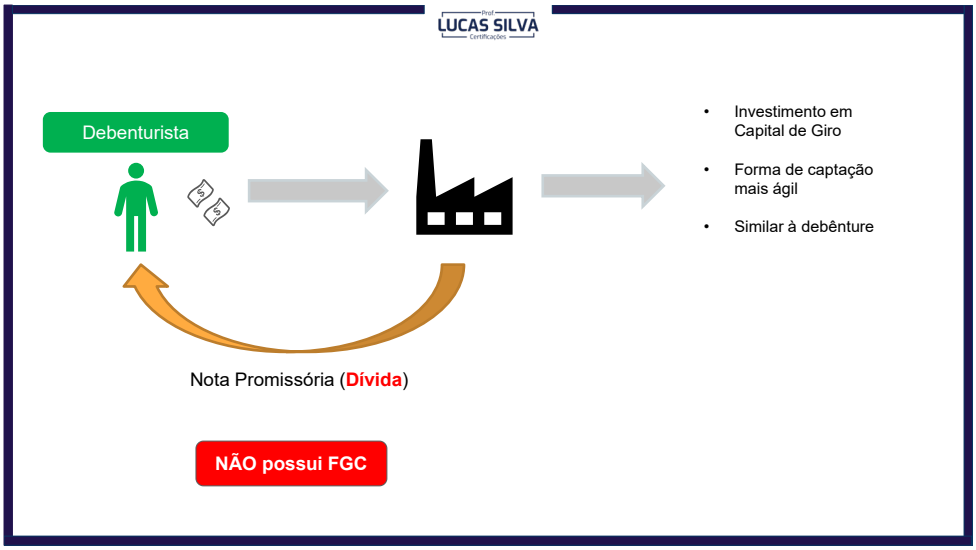


Características Gerais	
Definição	• Título de **dívida** de médio/**longo** prazo
Juros	• Prefixado • Pós Fixado • Híbrido
Tipos	• Simples • Conversíveis • Permutáveis
Tributação	Tabela Regressiva I.R (**Exceto Incentivadas***)
Garantia	Pode ter Garantia Real



Nota Promissória – *Commercial Paper*

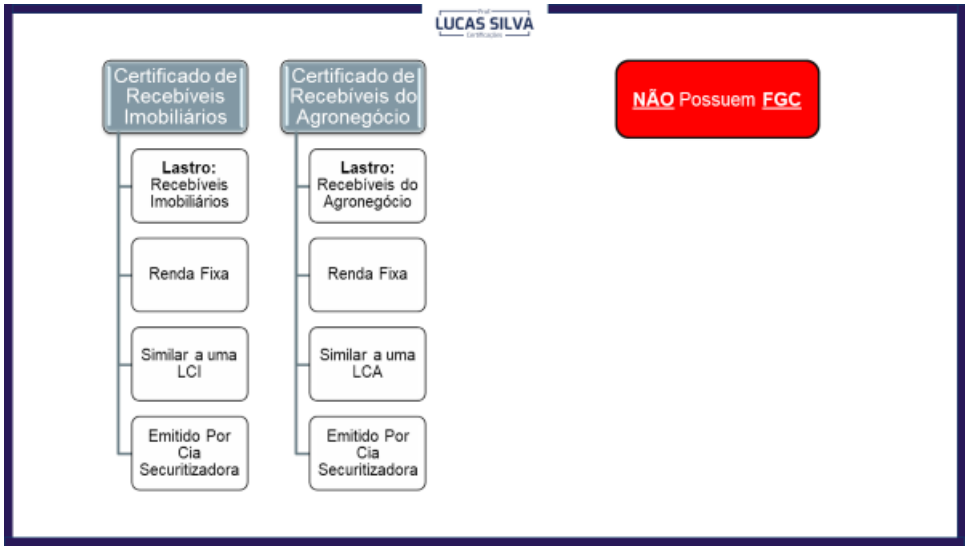


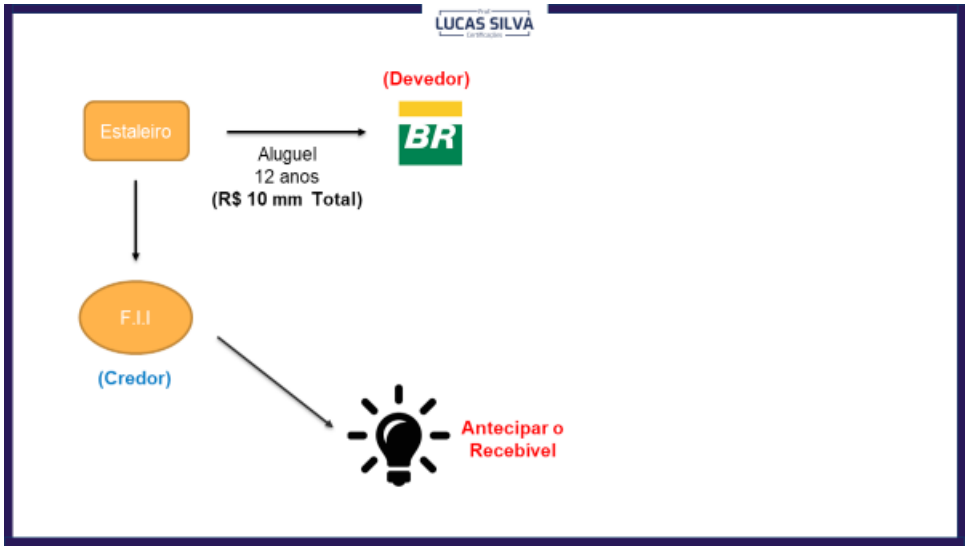


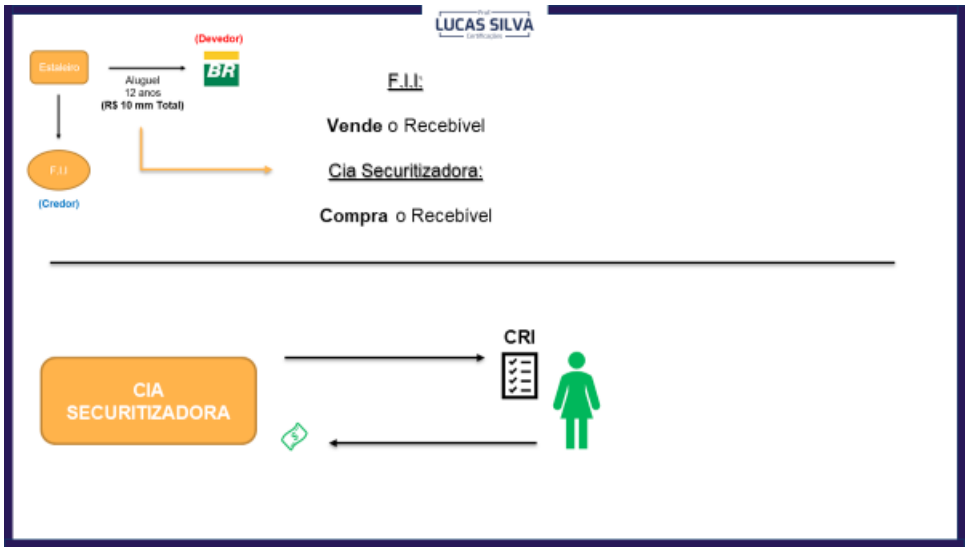
Características Gerais	
Definição	• Título de **dívida** de **curto** prazo
Juros	• Prefixado • Pós Fixado • Híbrido
Prazo Mínimo	• 30 dias
Prazo Máximo	**180** dias (S.A **Fechada**) **360** dias (S.A **Aberta**)
Tributação	Tabela Regressiva I.R
Garantia	**SEM** ter Garantia Real

www.professorlucassilva.com.br

Certificado de Recebíveis – CRI e CRA





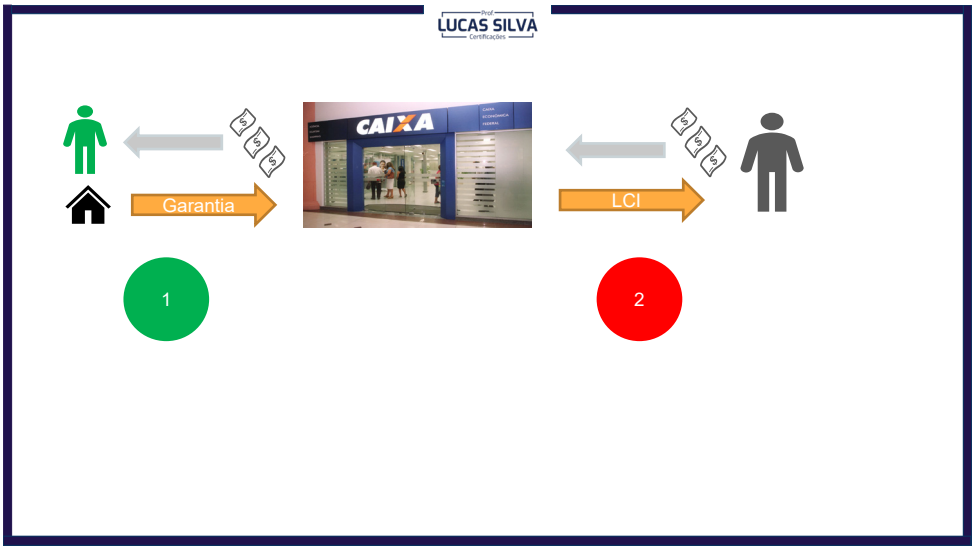


www.professorlucassilva.com.br

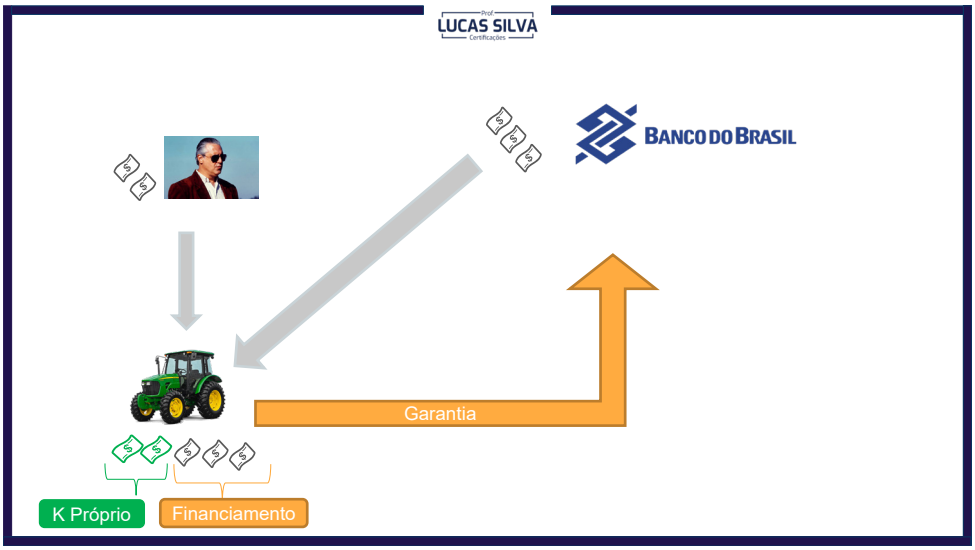
CRI/CRA - Resumo	
Rentabilidade	**Renda Fixa:** Prefixado Pós Fixado Híbrido
FGC	Não possui
Emissor	**Cia Securitizadora** (Instituição **NÃO** financeira, constituída sob a forma de ações)
Tributação	P.F Isento de I.R
Prazo	Longo Prazo
Liquidez	Mercado Secundário (Baixa)
Agência de Crédito	Obrigatória quando não for para I.Q

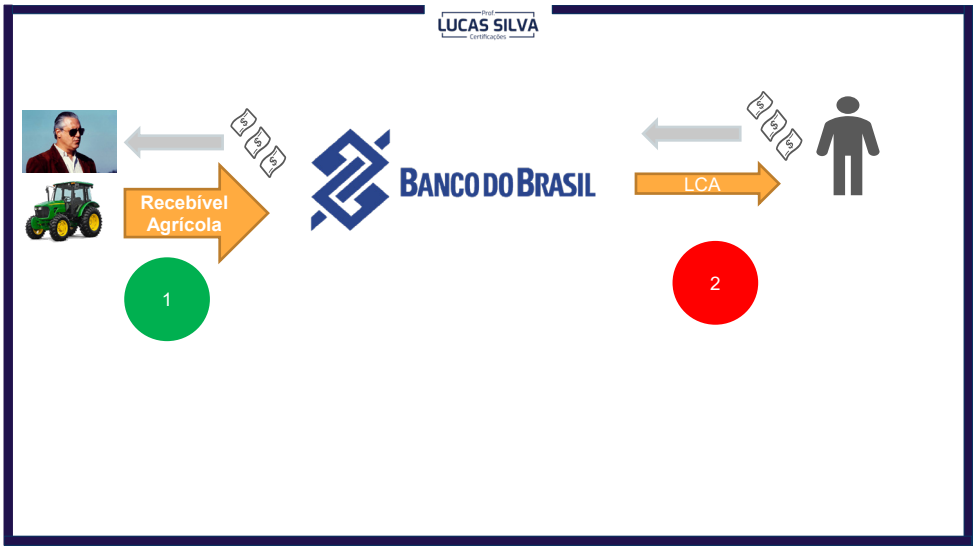
Letra de Crédito Imobiliário - LCI

www.professorlucassilva.com.br

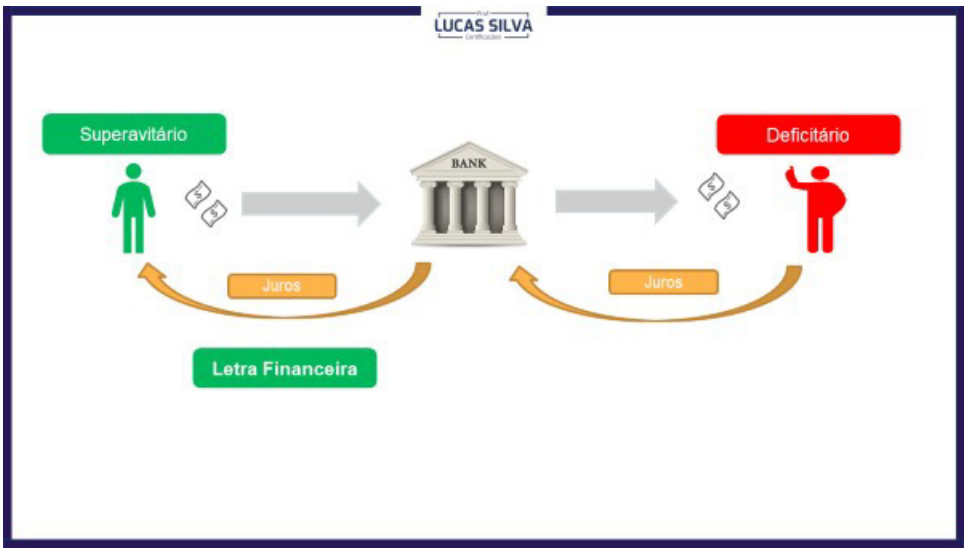


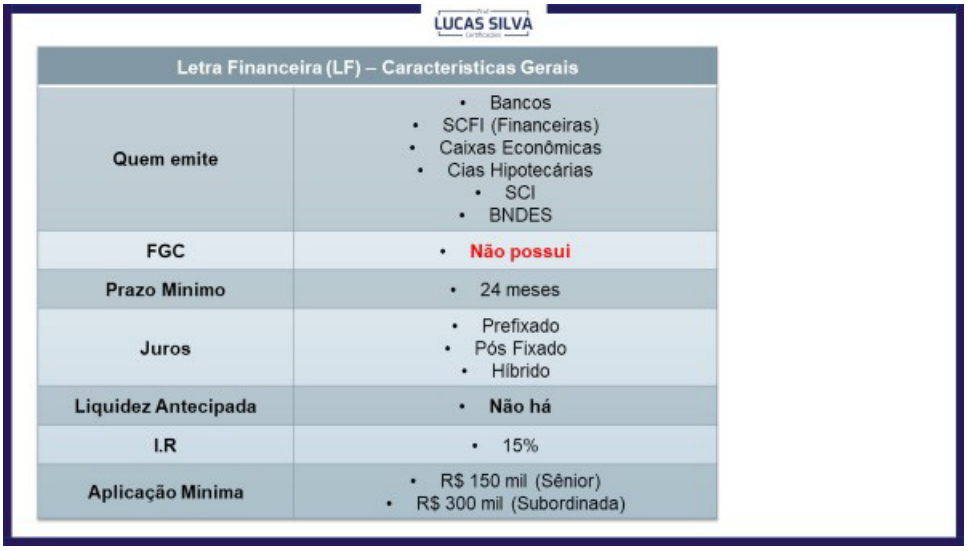
Letra de Crédito do Agronegócio - LCA





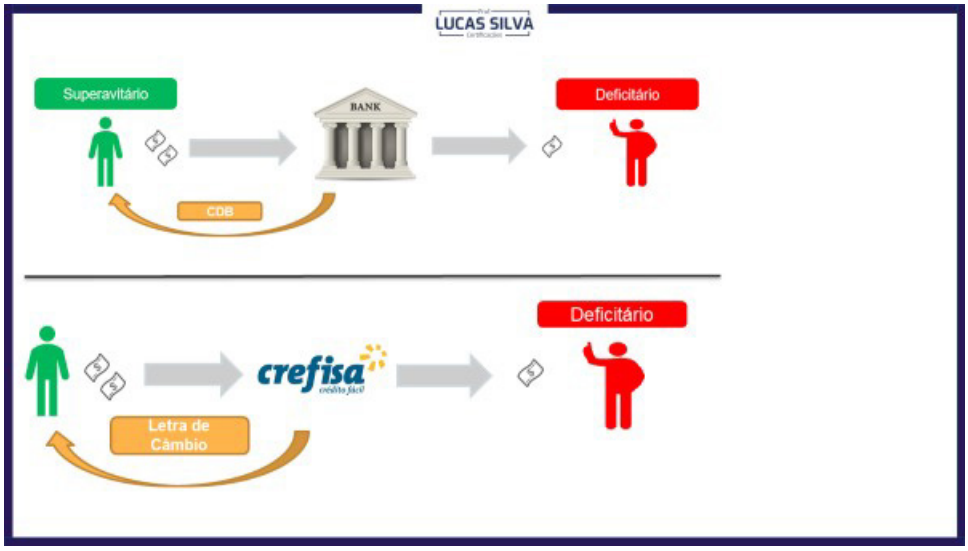
Letra Financeira

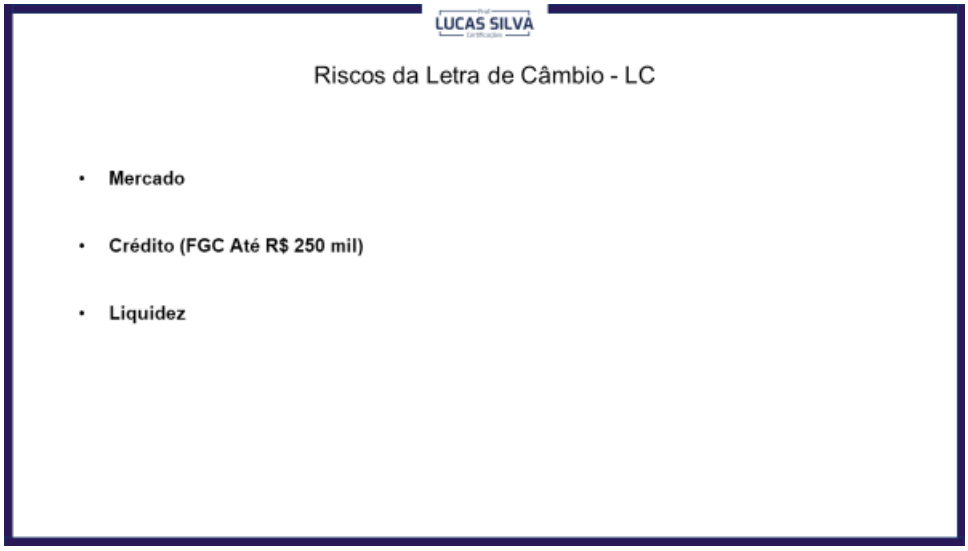


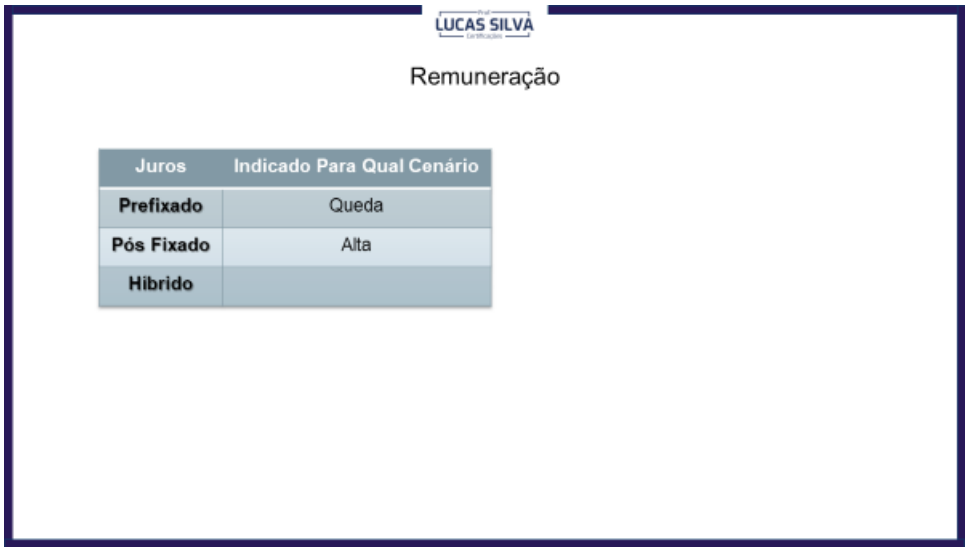


Letra Financeira (LF) – Características Gerais	
Quem emite	• Bancos • SCFI (Financeiras) • Caixas Econômicas • Cias Hipotecárias • SCI • BNDES
FGC	• Não possui
Prazo Mínimo	• 24 meses
Juros	• Prefixado • Pós Fixado • Híbrido
Liquidez Antecipada	• Não há
I.R	• 15%
Aplicação Mínima	• R$ 150 mil (Sênior) • R$ 300 mil (Subordinada)

Letra de Câmbio







www.professorlucassilva.com.br

LUCAS SILVA

Tributação

IOF	
Dias	Alíquota
1	96%
2	93%
3	90%
... 29	3%
30	ZERO

I.R	
Prazo	Alíquota
Até 180 dias	22,50%
181 até 360	20%
361 até 720	17,50%
+ 720	15%

LUCAS SILVA

LC – Resumo (Questão de Prova)

Rentabilidade	Riscos	Tributação
• Prefixada • Pós Fixada • Mista	• Mercado • Liquidez • Crédito	• IOF • I.R

FGC

Cálculos com Títulos de Renda Fixa

LUCAS SILVA

Título Prefixado - LTN	
Prazo	699 (d.u) 1015 (d.c)
Taxa	7,75%
P.U	?

PU = R$ 812,98

Rentabilidade Total = 23%

Renda Fixa Pós - CDB	
Prazo	3 anos
Aplicação	R$ 10.000
Taxa	97,6% CDI
CDI Projetado	6,25% a.a
Resgate Líquido	?

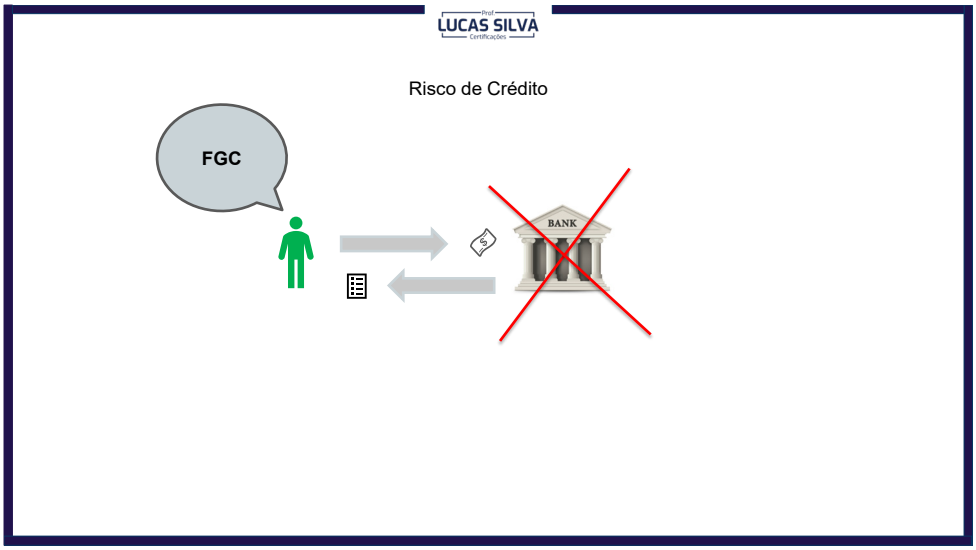
Resgate Líquido = R$ 11.652

Título Prefixado - LTN – Resgate Antecipado	
Prazo	699 (d.u) 1015 (d.c)
Taxa Emissão	7,75%
Prazo do Resgate	252 (d.u)
Taxa Mercado (resgate)	10%
Ágio ou Deságio?	?

Deságio

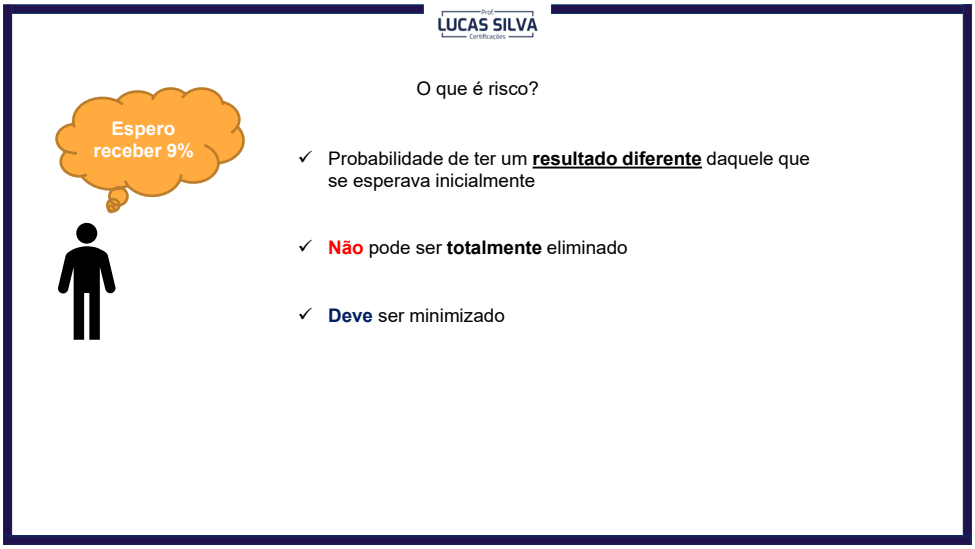
Taxa Efetiva: 3,87%

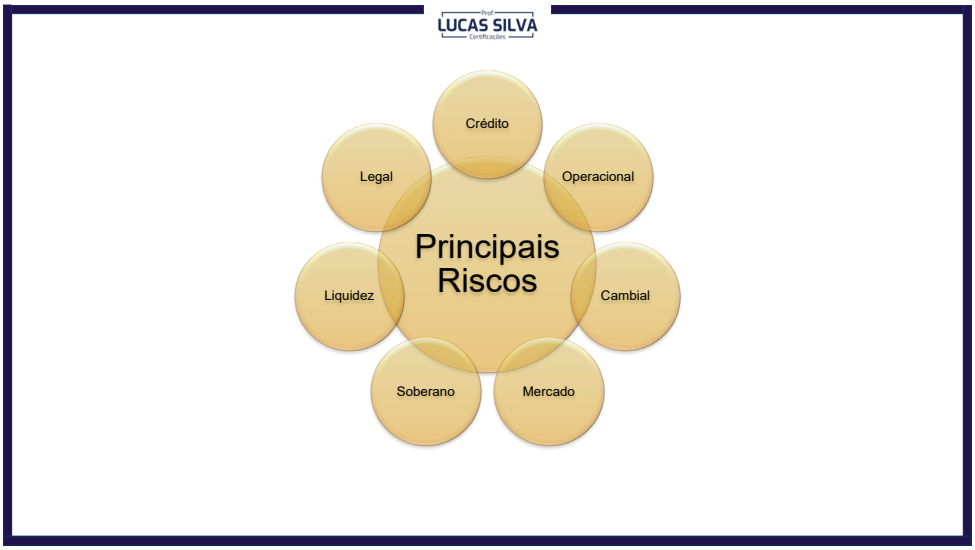
Risco de Crédito

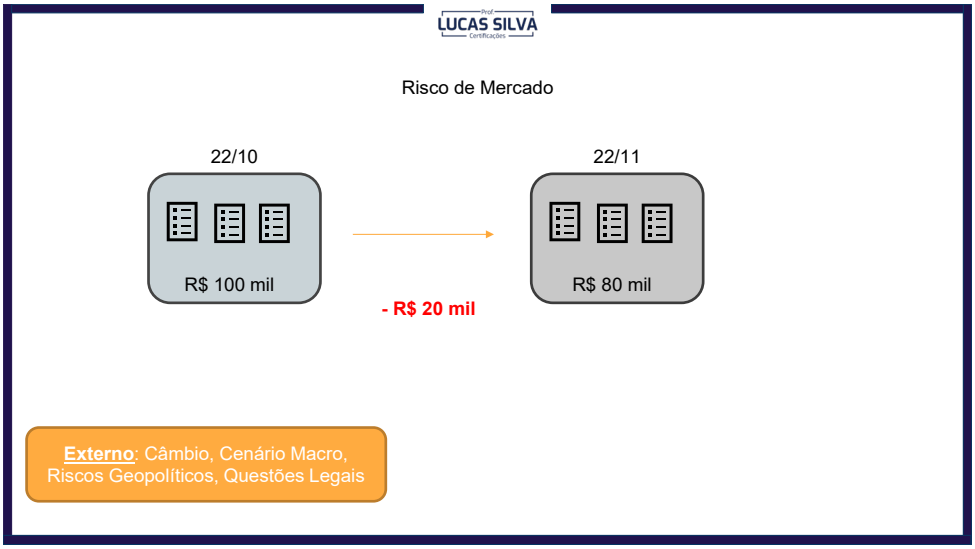


Risco Operacional

Risco de Mercado







Risco País

Risco País

Grau de **incerteza** econômica de um país

Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+)

Divulgado pelo Banco J.P Morgan

Risco País – Índice EMBI+ (Vida Real)

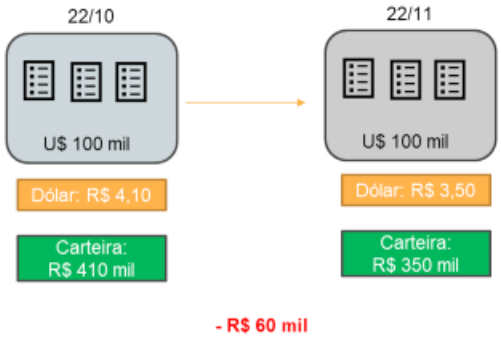
Data	EMBI + Risco-Brasil
24/12/2018	273
21/12/2018	276
19/12/2018	270
18/12/2018	265
17/12/2018	260
14/12/2018	261
13/12/2018	258
12/12/2018	261
11/12/2018	270
10/12/2018	276
07/12/2018	274
06/12/2018	277
04/12/2018	274
03/12/2018	267
30/11/2018	270
29/11/2018	272
28/11/2018	272
27/11/2018	280
26/11/2018	276
23/11/2018	274
22/11/2018	271
21/11/2018	271
20/11/2018	273
19/11/2018	267

04/09/2002	1.698
03/09/2002	1.729
02/09/2002	1.618
30/08/2002	1.633
29/08/2002	1.661
28/08/2002	1.717
27/08/2002	1.717
26/08/2002	1.767
23/08/2002	1.845
22/08/2002	1.903
21/08/2002	1.877
20/08/2002	2.017
19/08/2002	1.994
16/08/2002	2.091
15/08/2002	2.177
14/08/2002	2.159
13/08/2002	2.284
12/08/2002	2.221
09/08/2002	2.005
08/08/2002	1.759
07/08/2002	1.922
06/08/2002	2.126
05/08/2002	2.180
02/08/2002	2.047
01/08/2002	2.060
31/07/2002	2.307

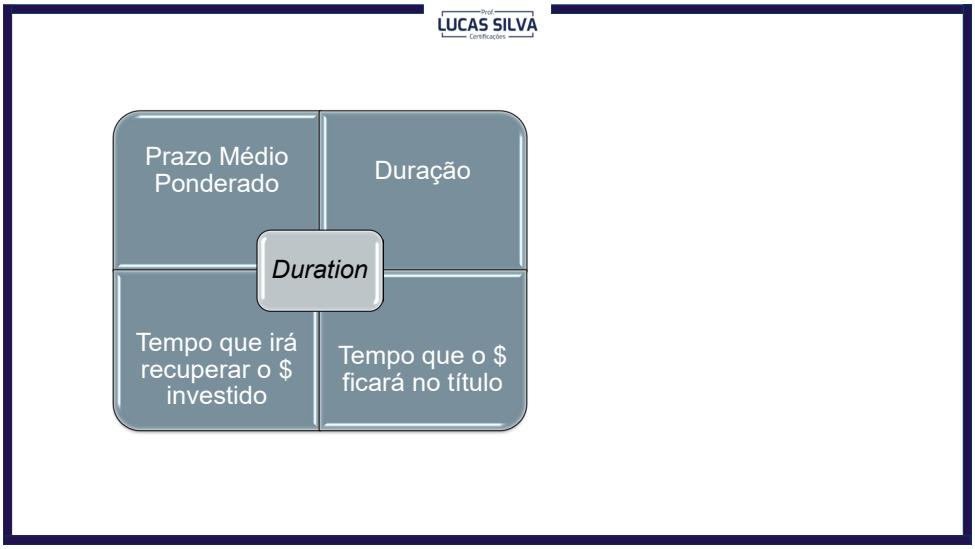
Fonte: IpeaData

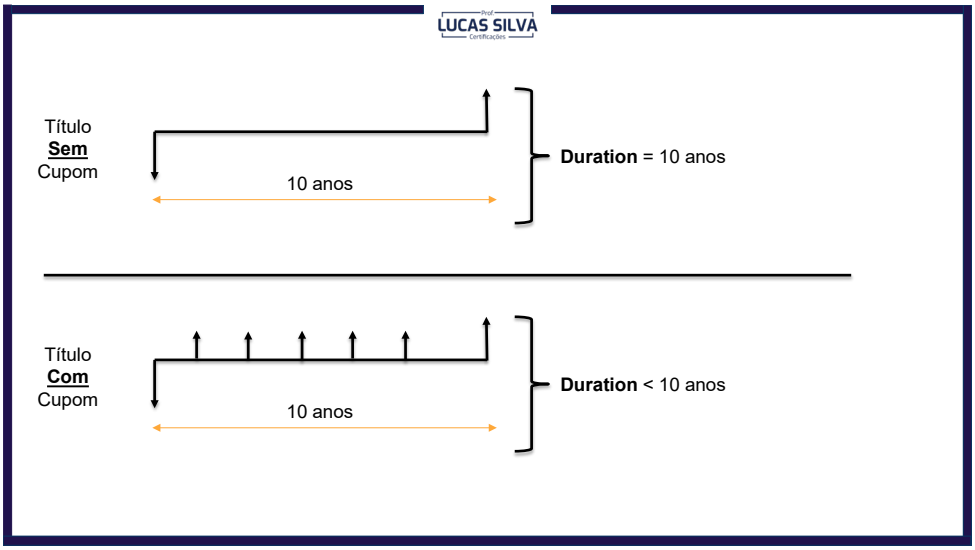
Risco Cambial

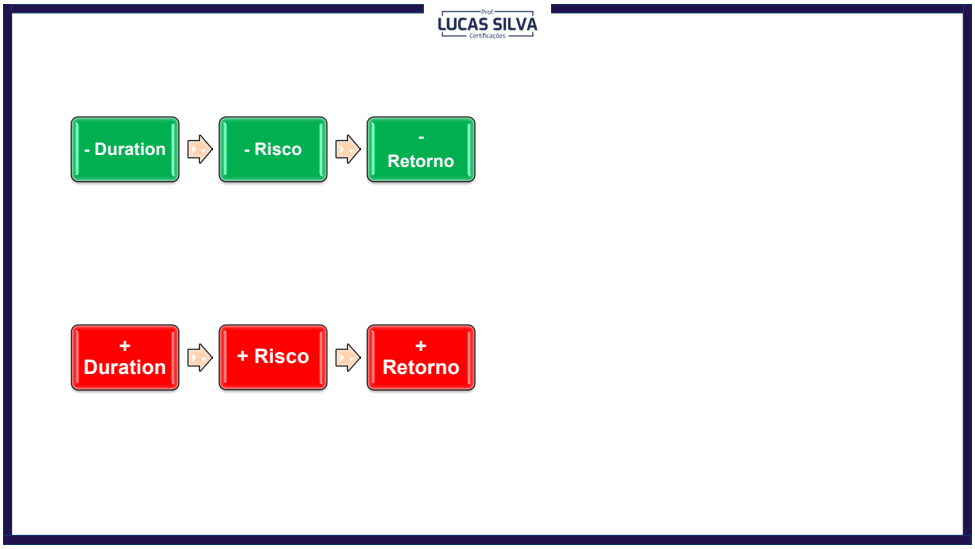
Risco de Cambial



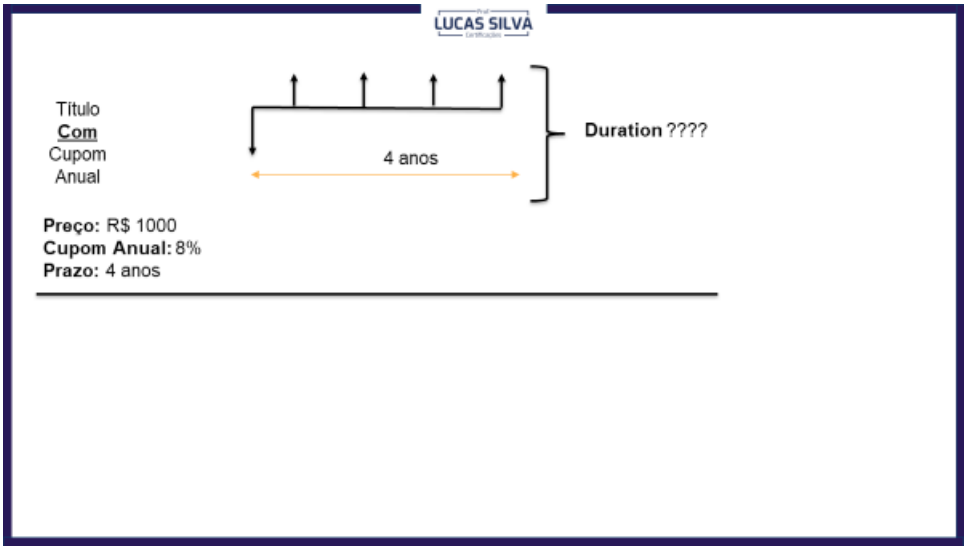
Duration

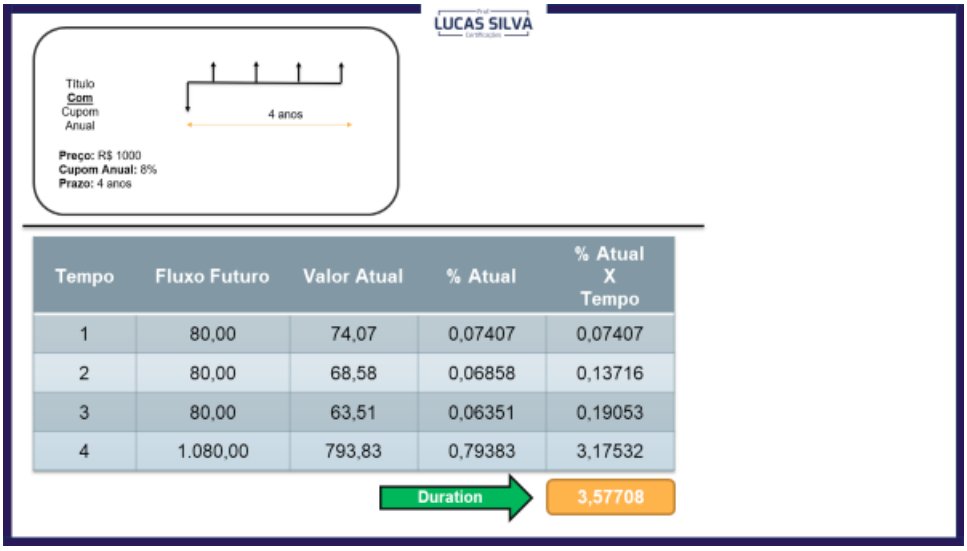

Prazo Médio Ponderado
Duração
Duration
Tempo que irá recuperar o $ investido
Tempo que o $ ficará no título


Título Sem Cupom
10 anos
Duration = 10 anos
Título Com Cupom
10 anos
Duration < 10 anos


- Duration
- Risco
- Retorno
+ Duration
+ Risco
+ Retorno

Cálculos com Duration

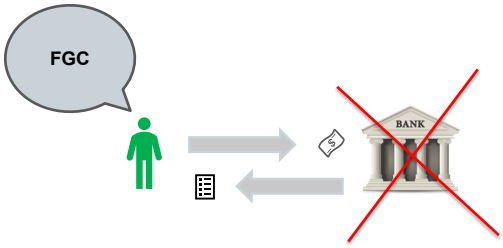




Tempo	Fluxo Futuro	Valor Atual	% Atual	% Atual X Tempo
1	80,00	74,07	0,07407	0,07407
2	80,00	68,58	0,06858	0,13716
3	80,00	63,51	0,06351	0,19053
4	1.080,00	793,83	0,79383	3,17532
			Duration	3,57708

Fundo Garantidor de Crédito - FGC

Risco de Crédito



- ✓ Associação Civil sem fins lucrativos
- ✓ Entidade **privada**
- ✓ **Objetivo:**

"Administrar **mecanismos** de **proteção** a titulares de **créditos** contra instituições financeiras"

Garantia

GARANTIA ORDINÁRIA – até R$ 250 mil

Fazem parte da garantia ordinária proporcionada pelo FGC os seguintes créditos:

- Depósitos à vista ou sacáveis mediante aviso prévio;
- Depósitos de poupança;
- Letras de câmbio (LC);
- Letras hipotecárias (LH);
- Letras de crédito imobiliário (LCI);
- Letras de crédito do agronegócio (LCA);
- Depósitos a prazo, com ou sem emissão de certificado RDB (Recibo de Depósito Bancário) e CDB (Certificado de Depósito Bancário);
- Depósitos mantidos em contas não movimentáveis por cheques destinadas ao registro e controle do fluxo de recursos referentes à prestação de serviços de pagamento de salários, vencimentos, aposentadorias, pensões e similares;
- Operações compromissadas que têm como objeto títulos emitidos após 6 de março de 2012 por empresa ligada.

NÃO estão cobertos (Alguns Exemplos)

- Letra Financeira - LF
- Cotas de Fundos de Investimentos
- Notas Promissórias
- Debêntures
- CRI / CRA
- Letra Imobiliária Garantida

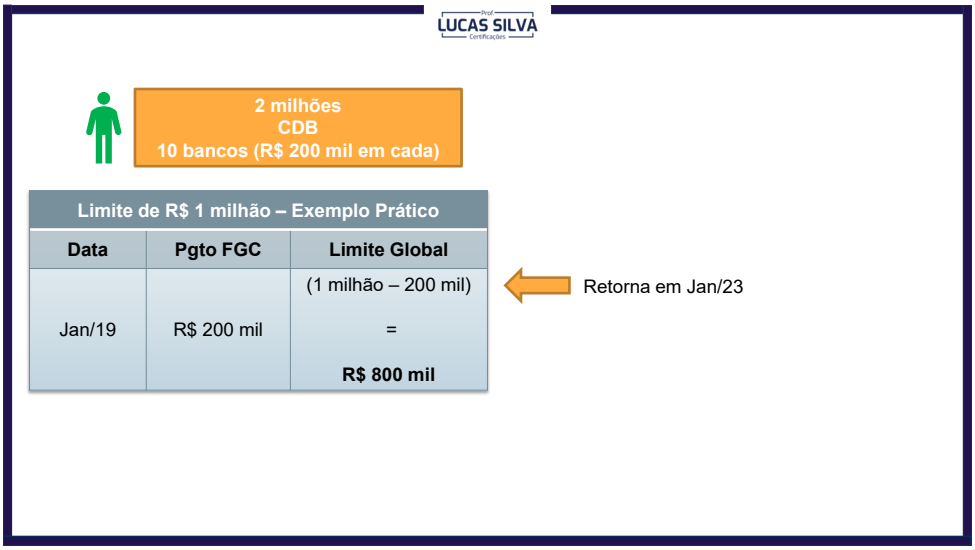
Conta Conjunta

Conta Conjunta

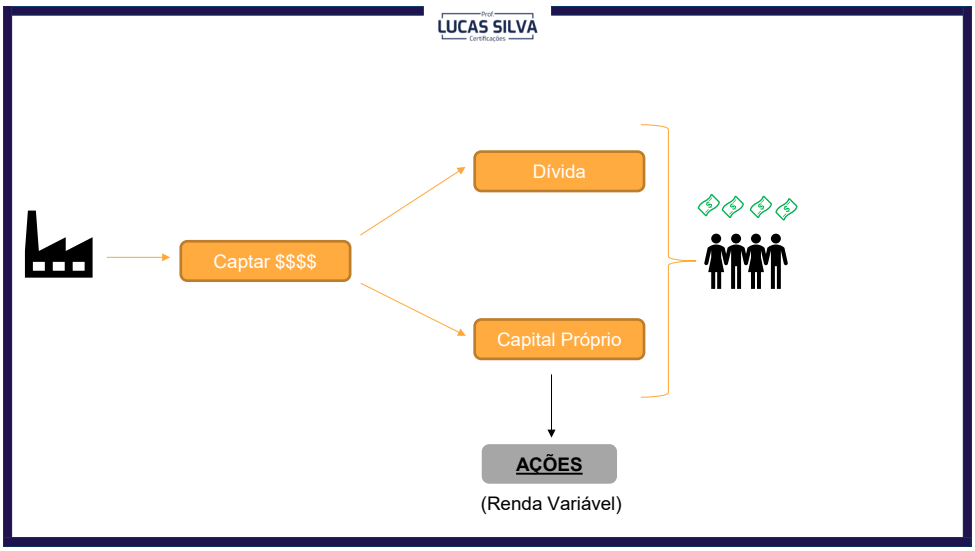
Limite = R$ 250 mil por conta

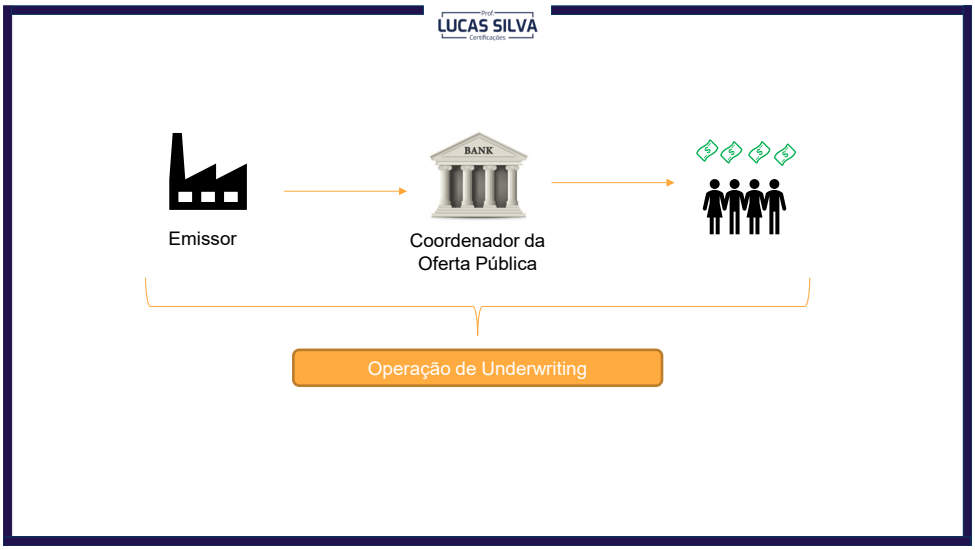
2 Titulares	3 Titulares
Saldo	Saldo
R$ 280 mil	R$ 280 mil
R$ 125 mil	R$ 83,33 mil
R$ 125 mil	R$ 83,33 mil
	R$ 83,33 mil
Total = R$ 250 mil	**Total = R$ 250 mil**

Limitação da Garantia de R$ 1 milhão	
Até Dezembro 2017	Sem limite
A partir Dezembro 2017	Limite Geral de **R$ 1 milhão** por período de 4 anos

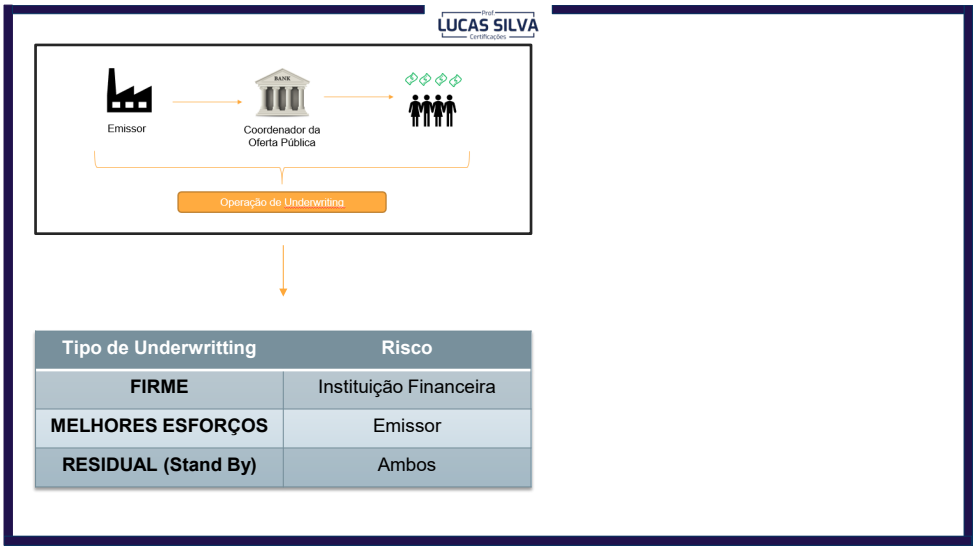


Mercado Primário e Secundário

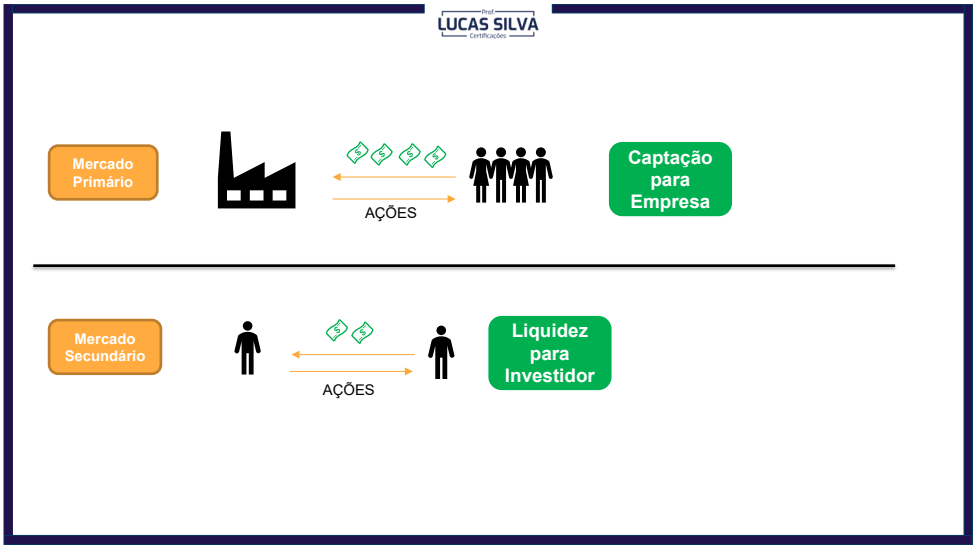




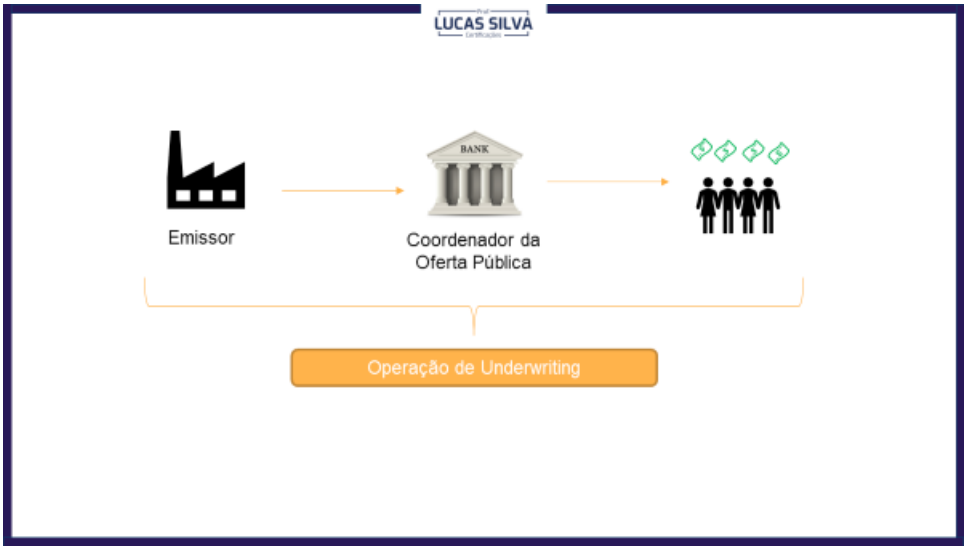
www.professorlucassilva.com.br

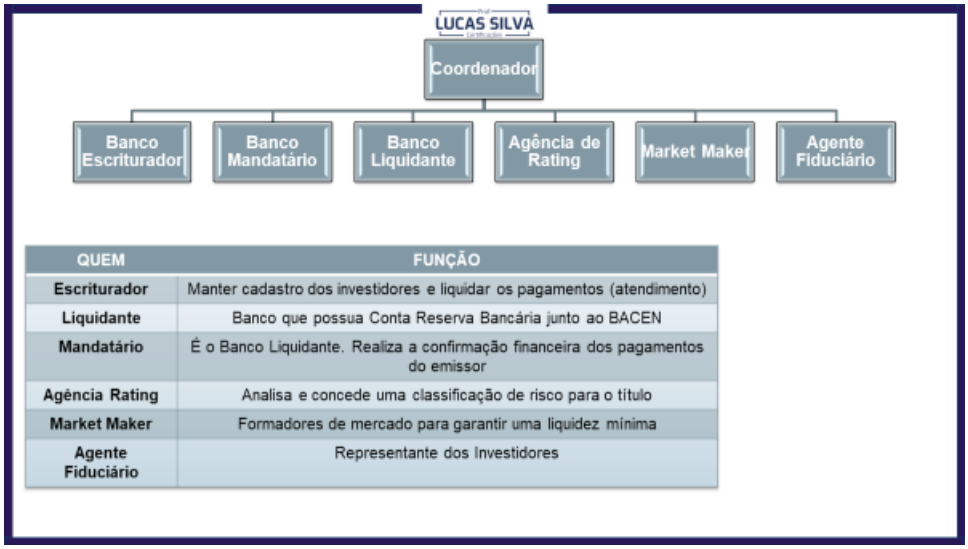


Tipo de Underwritting	Risco
FIRME	Instituição Financeira
MELHORES ESFORÇOS	Emissor
RESIDUAL (Stand By)	Ambos



Participantes de uma Oferta Pública





QUEM	FUNÇÃO
Escriturador	Manter cadastro dos investidores e liquidar os pagamentos (atendimento)
Liquidante	Banco que possua Conta Reserva Bancária junto ao BACEN
Mandatário	É o Banco Liquidante. Realiza a confirmação financeira dos pagamentos do emissor
Agência Rating	Analisa e concede uma classificação de risco para o título
Market Maker	Formadores de mercado para garantir uma liquidez mínima
Agente Fiduciário	Representante dos Investidores

Tipos de Ações e Riscos

Tipos de Ações

Ordinárias (ON)	Preferenciais (PN)
• Direito a **Voto** • Controle da Cia	• **Sem** Voto • Preferência no Recebimento de Dividendos • 3 ex. seguidos sem dividendo = **Voto**

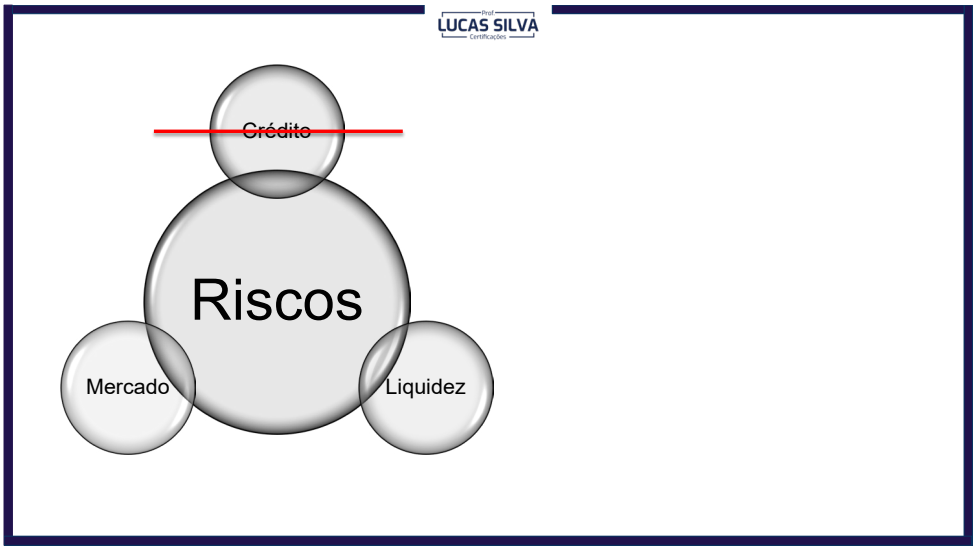
Oferta Nova: Mínimo 50% ON

Posição Acionária*

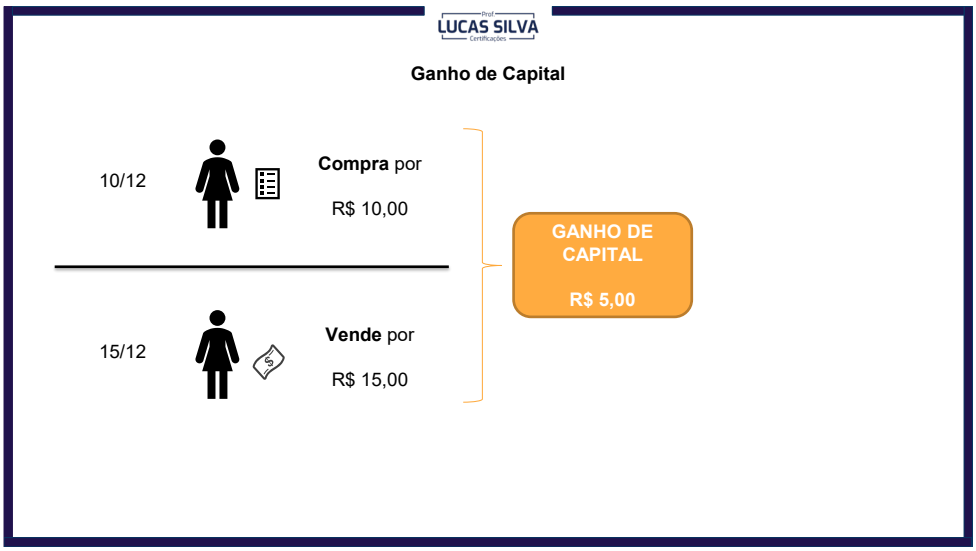
Nome	%ON	%PN	%Total
Bndes Participações - Bndespar	0,16	19,28	8,37
Caixa Econômica Federal	3,24	1,08	2,31
Fundo de Participacao Social Do Fundo Pis Pasep - Fps	0,08	0,00	0,05
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico E Social - Bndes	9,87	2,89	6,87
União Federal	50,26	0,00	28,68
Blackrock Inc	0,00	5,00	2,15
Outros	36,40	71,75	51,58
Ações Tesouraria	0,00	0,00	0,00
Total	100,00	100,00	100,00

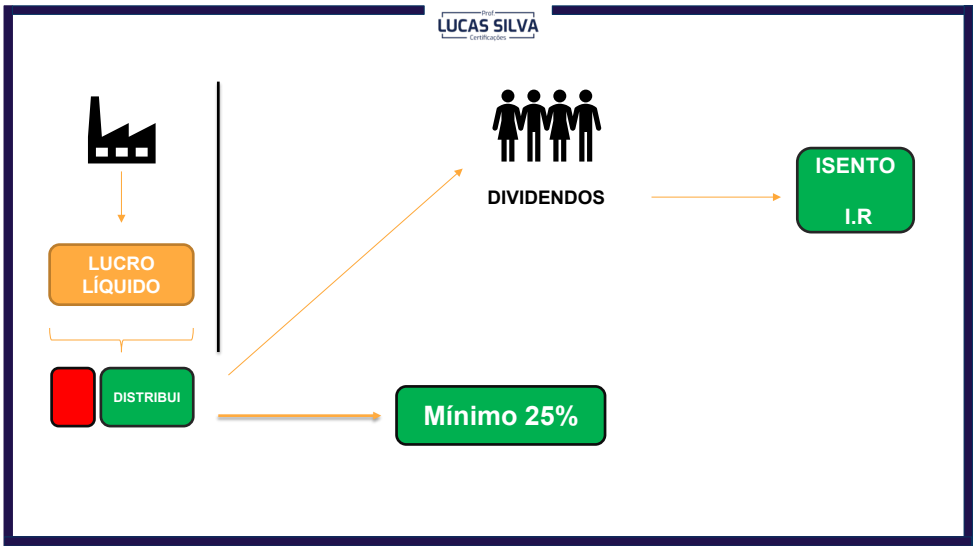
Informação recebida em 21/11/2018.
(*)Posição dos acionistas com mais de 5% das ações de cada espécie.

Fonte: Site da B3

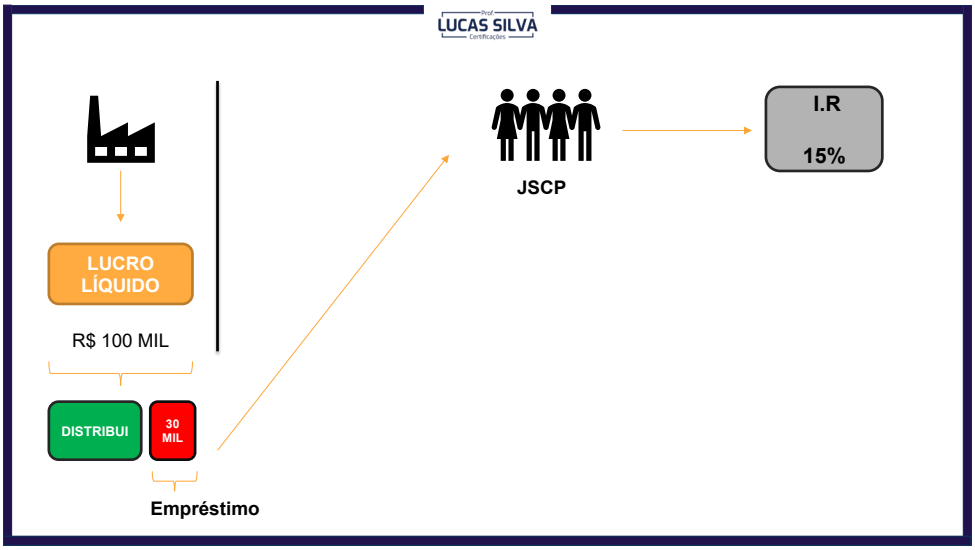


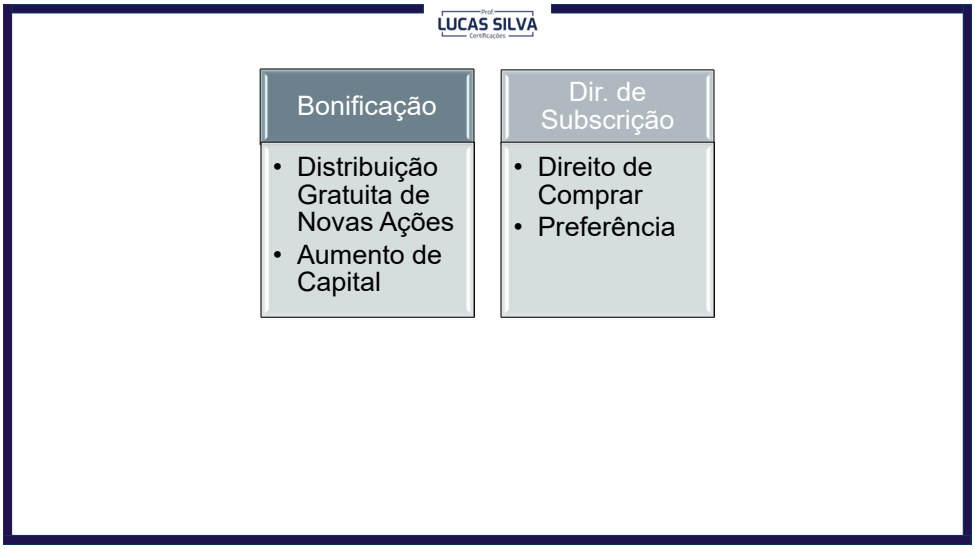
Ganhos com Ações



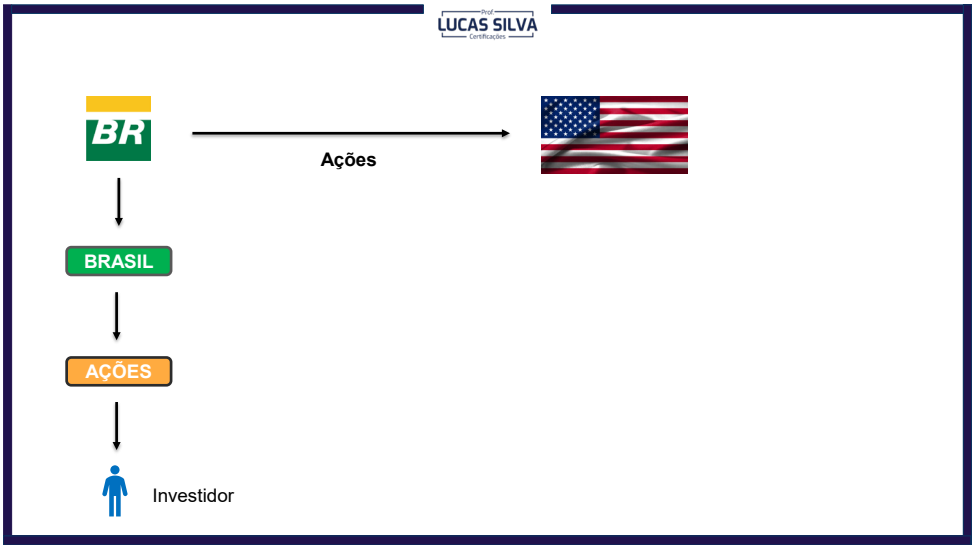


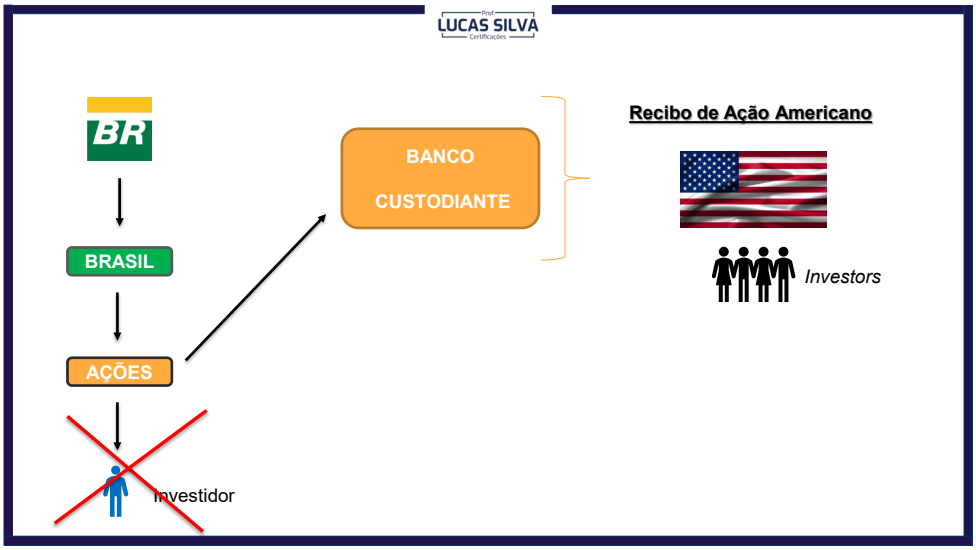
www.professorlucassilva.com.br


LUCAS SILVA
LUCRO LÍQUIDO
R$ 100 MIL
DISTRIBUI
30 MIL
Empréstimo
JSCP
I.R
15%


LUCAS SILVA
Bonificação
• Distribuição Gratuita de Novas Ações
• Aumento de Capital
Dir. de Subscrição
• Direito de Comprar
• Preferência

ADR's e BDR's

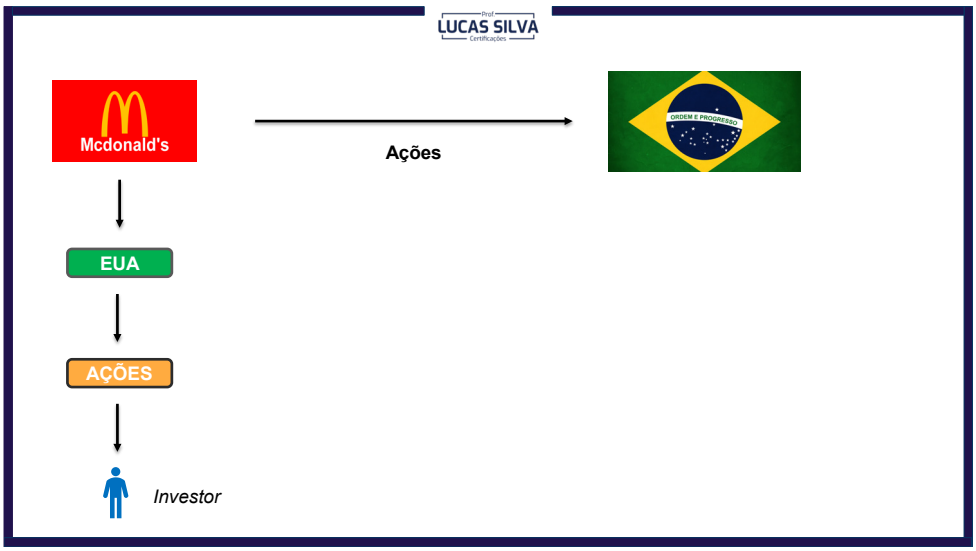

LUCAS SILVA
BR
Ações
BRASIL
AÇÕES
Investidor

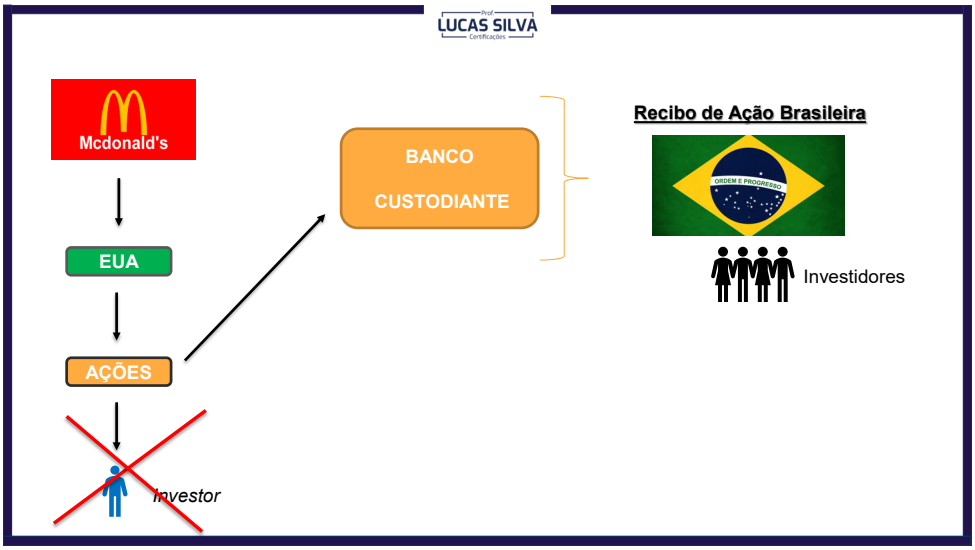


Recibo de Ação Americano

=

***American Depositary Receipt* - ADR**





Recibo de Ação Brasileiro

=

Brazilian Depositary Receipt - BDR

	ADR	BDR
Onde Negocia		
Qual Moeda		
Empresa	**Não** Americana	**Não** Brasileira
Exemplo	Itaú	Ford

ADR's e BDR's Patrocinados e Não Patrocinados e GDR's

LUCAS SILVA

BDR – Patrocinado e Não Patrocinado

	Patrocinado	Não Patrocinado
Emissão	Envolvimento direto da empresa emissora	Sem envolvimento da empresa emissora
Divulgação de Informações	De acordo com regras brasileiras	De acordo com país de origem
Exemplo	Coca-Cola Boeing WalMart	Banco Patagônia GP Investments Wilson Sons

LUCAS SILVA

GDR'S

	ADR	BDR
Onde Negocia		
Qual Moeda		
Empresa	Não Americana	Não Brasileira
Exemplo	Itaú	Ford

GLOBAL DEPOSITARY RECEIPTS

- ✓ Negociado ao redor do mundo
- ✓ Moeda local do país onde negocia

Governança Corporativa

É o conjunto de **processos**, costumes, **políticas** e **regulamentos** que **regulam** a maneira como uma **empresa será dirigida**

Governança Corporativa – Objetivos

- ✓ Complementar a legislação
- ✓ Dar proteção aos investidores
- ✓ Trazer maior transparência ao mercado (Reduzir a Assimetria Informacional)
- ✓ Atrair **mais investidores**
- ✓ Desenvolver o **Mercado de Capitais**

Segmentos de Listagem

	Nível 1	Nível 2	Novo Mercado
Tipos de Ações	ON e PN	ON e PN	100% ON
Free Float	25%	25%	25%
Tag Along	80% para ON	100% para ON e PN	100% para ON
Demonstrações Financeiras	Português	Português + Inglês	Português
Fato Relevante	Português	Português	Português + Inglês

www.professorlucassilva.com.br

Tributação em Ações

Tributação para Ações

IMPOSTO DE RENDA

~~IOF~~

Day Trade

10/12 — **Compra** por R$ 10,00

10/12 — **Vende** por R$ 15,00

GANHO DE CAPITAL R$ 5,00

Alíquota: 20%

Fonte: 1%

Dias Diferentes

10/12 — **Compra** por R$ 10,00

15/12 — **Vende** por R$ 15,00

GANHO DE CAPITAL R$ 5,00

Alíquota: 15%

Fonte: 0,005%

Responsável pelo Recolhimento

FONTE → xp investimentos

COMPLEMENTO →

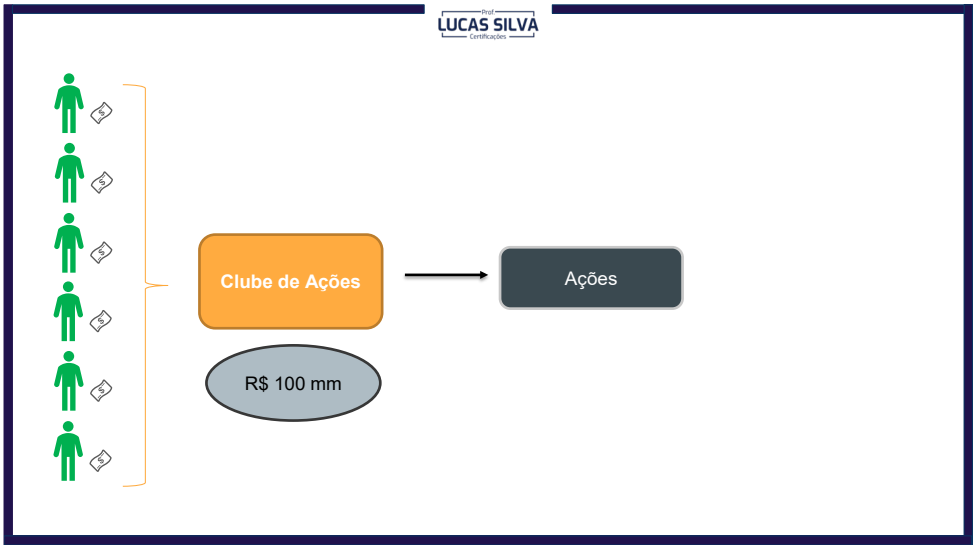
Isenção de Imposto

- Pessoa Física
- **NÃO** Day Trade
- Alienações dentro no mês **até** **R$ 20 mil** (Valor Bruto Total de Venda)

Tabela Resumo

Tipo Operação	Fonte	Total
Day Trade	1%	20%
Normal	0,005%	15%
Dividendos	**Isento**	

Clubes de Investimentos



- **Participantes**

  Mínimo: 3
  Máximo: 50

- **Patrimônio**

  Mínimo 67% em Ações

- **Gestão**

  Próprios cotistas
  Gestor profissional

- **Administrador**

  Corretora/Distribuidora
  Banco de Investimento
  Bco Múltiplo (Cart. Investimento)

Comparação Entre Clube e Fundo de Ações

O QUE	CLUBE	FUNDO
Cotas	Possui	Possui
% Mínimo de Ações	67%	67%
Gestão	Cotista Poder Interferir	Gestor
Número de Cotistas	3 Até 50	Ilimitado

www.professorlucassilva.com.br

Índices da Bolsa de Valores

Índice	Característica
Ibovespa	Principal índice da B3 Ações com maior volume de negociação Reavaliado a cada quadrimestre
IBR-X	IBR-X 100 (100 ativos mais negociados) IBR-X 50 (50 ativos mais negociados)
ISE	Índice de Empresas com práticas sustentáveis
IGC	Índice de Empresas com práticas de Governança Corporativa

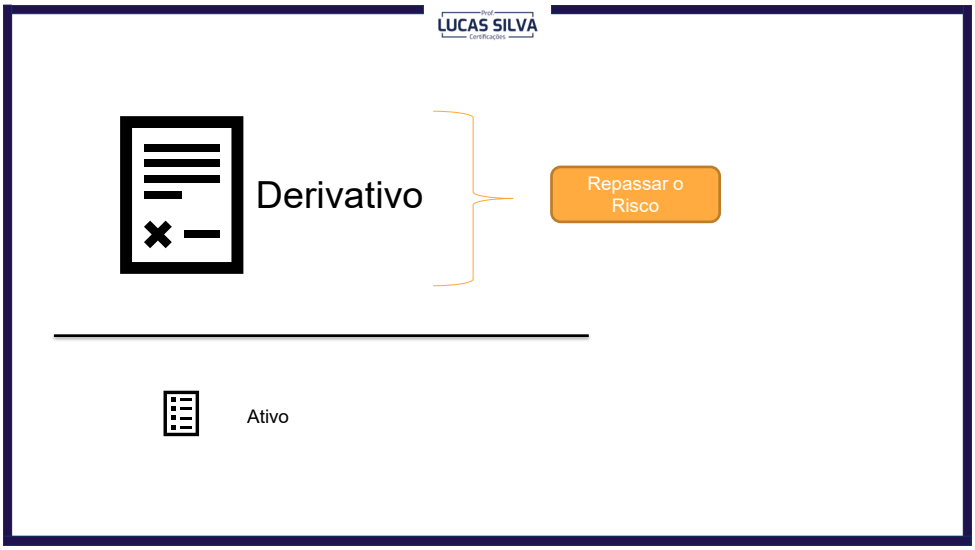
Índice	Característica
IEE	Representa as ações das empresas mais negociadas do setor de energia elétrica
MLCX	Desempenho médio das empresas com maior capitalização Índice de Retorno Total Empresas que representam (em conjunto) 85% da B3
SMLL	Desempenho médio das empresas de menor capitalização Composta pelas empresas que não estão no MLCX

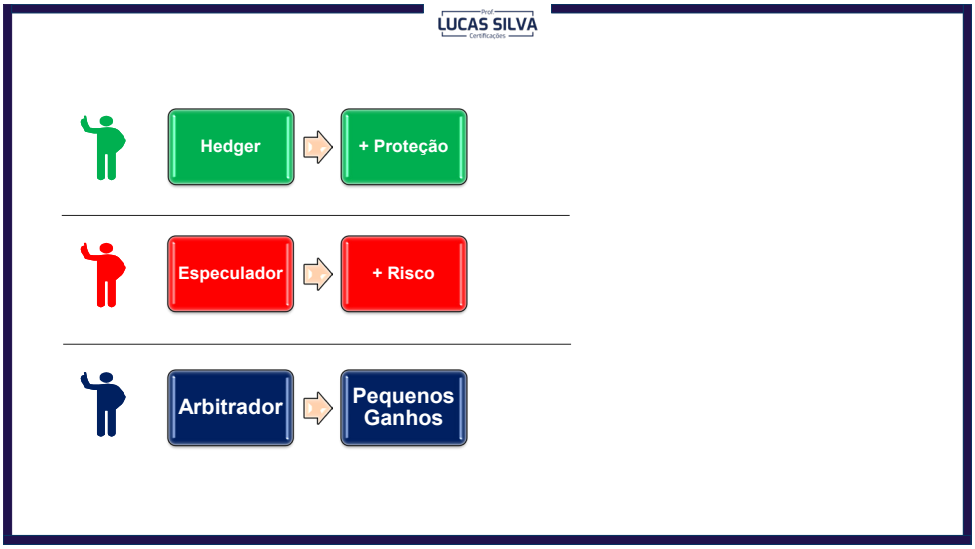
Indicadores para Avaliação de Ações

Alguns Conceitos	
Valor Nominal	Definido no estatuto da empresa
Valor Patrimonial	Patrimônio Líquido --- N° de Ações Emitidas
Valor de Mercado	Preço da Ação na Bolsa x N° de Ações
Valor de Liquidação	Valor determinado quando do encerramento das atividades de uma companhia
Ebitda LAJIDA	Lucro Antes de Juros, Impostos e Depreciação e Amortização

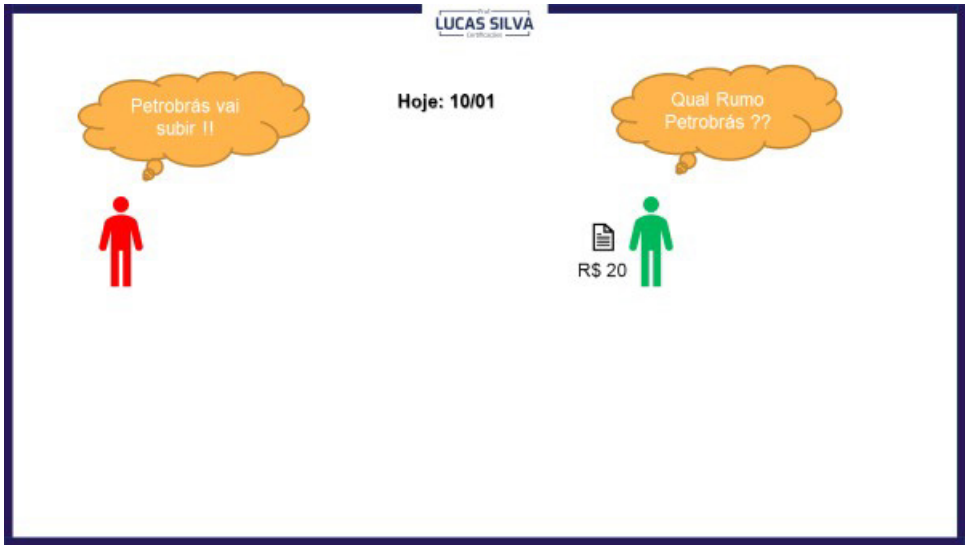
Indicadores	
Lucro Por Ação (LPA)	Lucro Líquido --- Ações Emitidas
Preço Sobre Lucro (P/L)	Preço de Ação --- LPA Número de anos para se recuperar o valor investido (teoricamente)

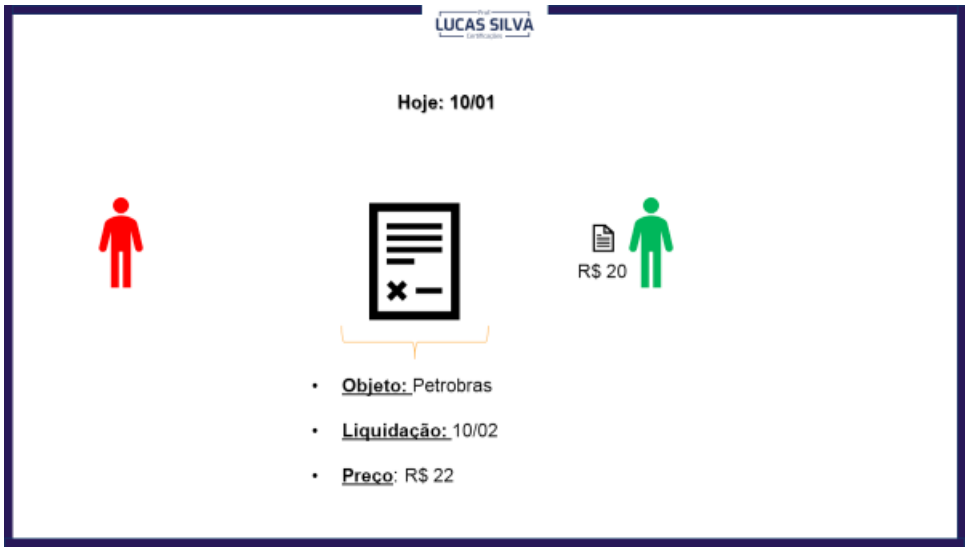
Introdução a Derivativos

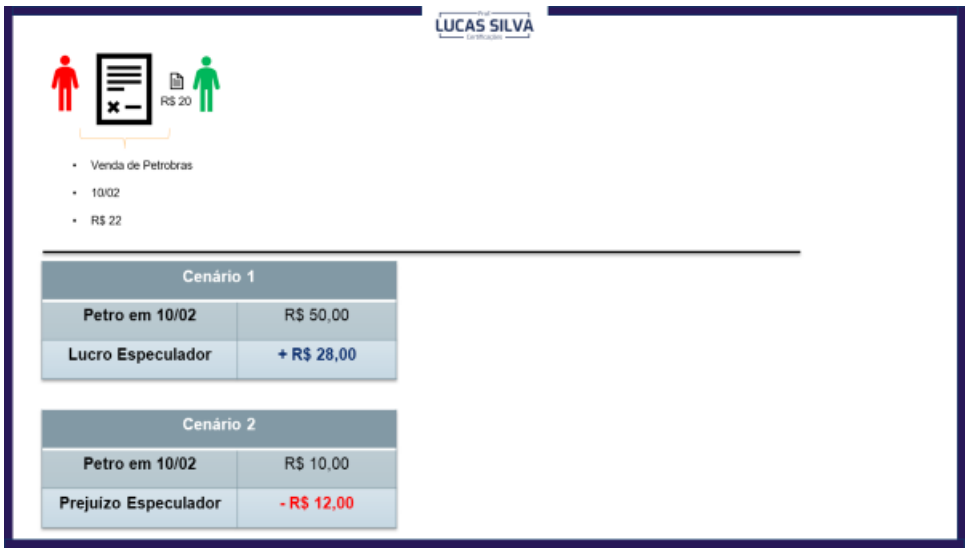




Mercado a Termo





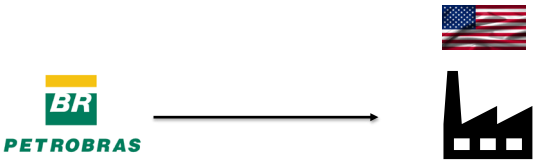


Cenário 1	
Petro em 10/02	R$ 50,00
Lucro Especulador	+ R$ 28,00

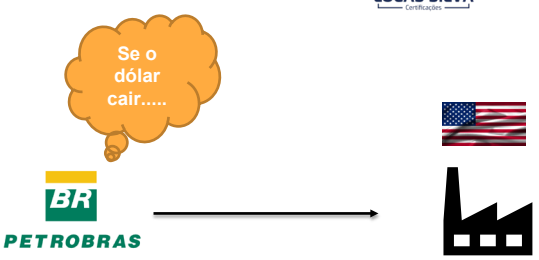
Cenário 2	
Petro em 10/02	R$ 10,00
Prejuízo Especulador	- R$ 12,00

Mercado a Termo - Resumo	
Prazo	16 até 999 dias
Padrão	Não
Ajuste Diário	Não
Direitos e Proventos	Do comprador desde o início
Permite Liq. Antecipada	Sim

Swap

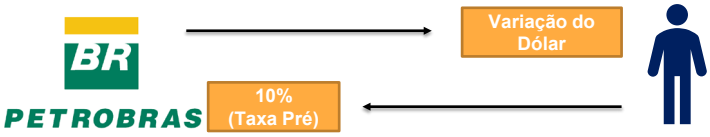


- **Recebimento:** 40 dias
- **Valor:** U$ 100 milhões
- **Dólar Hoje:** R$ 3,90



- **Recebimento:** 40 dias
- **Valor:** U$ 100 mil
- **Dólar Hoje:** R$ 3,90
- **Valor Hoje:** R$ 390 mil

Swap = Troca



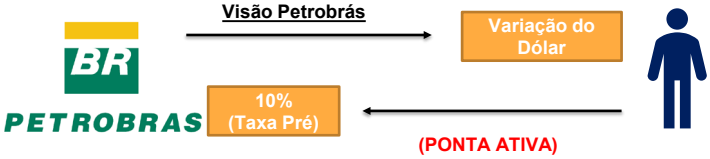
R$ 39 mil

(10% de R$ 390 mil)

Swap = Troca

(PONTA PASSIVA)

Visão Petrobrás

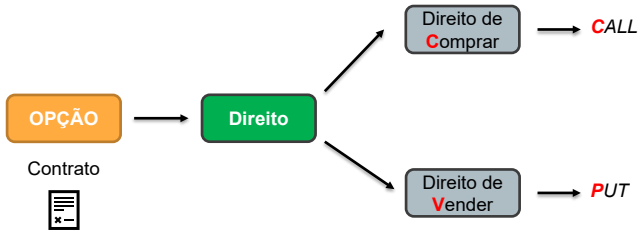


(PONTA ATIVA)

Visão Petrobras

Swap – Características Gerais
Contrato **NÃO** padronizado
Mais Comuns: Índices, Taxas de Juros e Moedas
Tributação: Renda Fixa (Tabela Regressiva I.R)
Ferramenta de **"Troca"**

Mercado de Opções



Opção de Compra – Call (Exemplo Prático)

PETR4	18/12
R$ 22,40	

Opção de Compra – Call (Exemplo Prático)

PETR4	18/12
R$ 22,40	

Titular
Direito

Call	
Vencimento	21/01/19
Preço Exercício	R$ 24,00
Prêmio	R$ 0,60

Lançador
Obrigação

Opção de Compra – Call - **Cenários**

Call	
Vencimento	21/01/19
Preço Exercício	R$ 24,00
Prêmio	R$ 0,60

Cenário 1 (Preço no Vcto)	
PETR4	R$ 44
Exerce	**SIM**
Lucro	**R$ 19,40**

Cenário 2 (Preço no Vcto)	
PETR4	R$ 10
Exerce	**NÃO**
Prejuízo	**R$ 0,60**

Opção de Venda –Put (Exemplo Prático)

PETR4	18/12
R$ 22,40	

Opção de Venda – Put (Exemplo Prático)

PETR4	18/12
R$ 22,40	

Titular
Direito

PUT	
Vencimento	21/01/19
Preço Exercício	R$ 23,00
Prêmio	R$ 0,70

Lançador
Obrigação

Opção de Venda – Put - **Cenários**

Put	
Vencimento	21/01/19
Preço Exercício	R$ 23,00
Prêmio	R$ 0,70

Cenário 1 (Preço no Vcto)	
PETR4	R$ 10
Exerce	**SIM**
Lucro	**R$ 12,30**

Cenário 2 (Preço no Vcto)	
PETR4	R$ 44
Exerce	**NÃO**
Prejuízo	**R$ 0,70**

OPÇÃO DE COMPRA - Call	
Titular	**Lançador**
Direito de Comprar	**Obrigação** de Vender
Paga o Prêmio	**Recebe** o Prêmio
Aposta na **Alta** do Mercado	Aposta na **Queda** do Mercado

OPÇÃO DE VENDA - Put	
Titular	**Lançador**
Direito de Vender	**Obrigação** de Comprar
Paga o Prêmio	**Recebe** o Prêmio
Aposta na **Queda** do Mercado	Aposta na **Alta** do Mercado

Quanto à data de Exercício

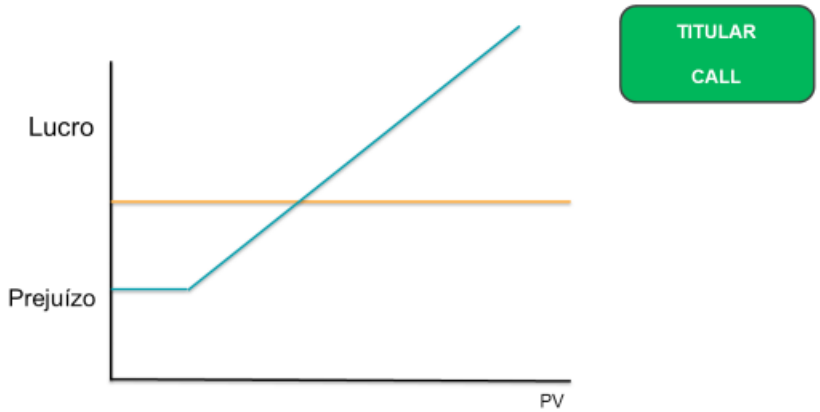
Americana

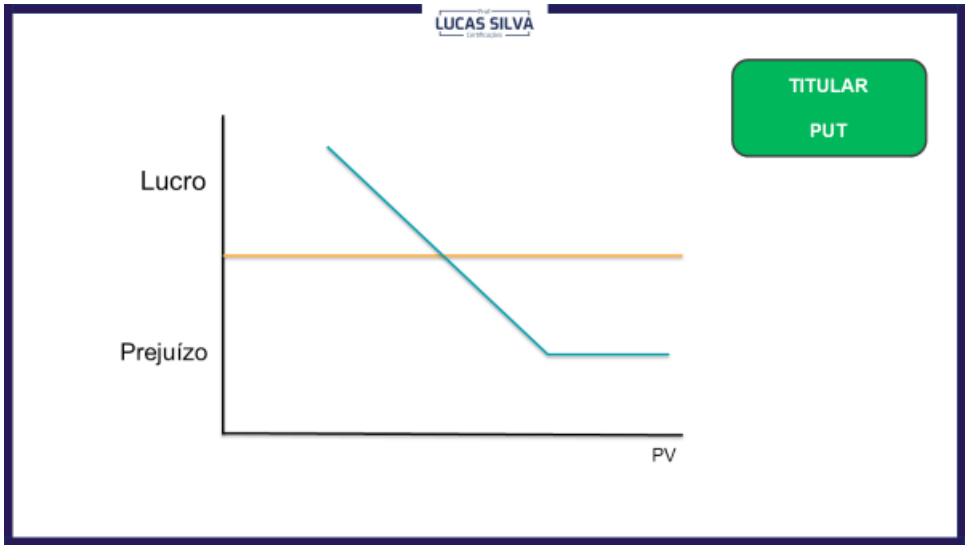
Qualquer data **ATÉ** o vencimento

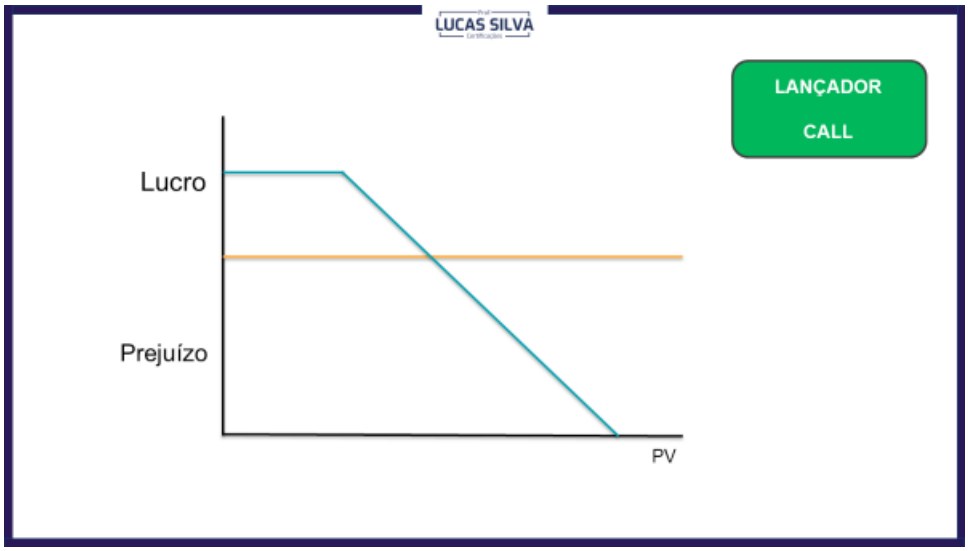
Europeia

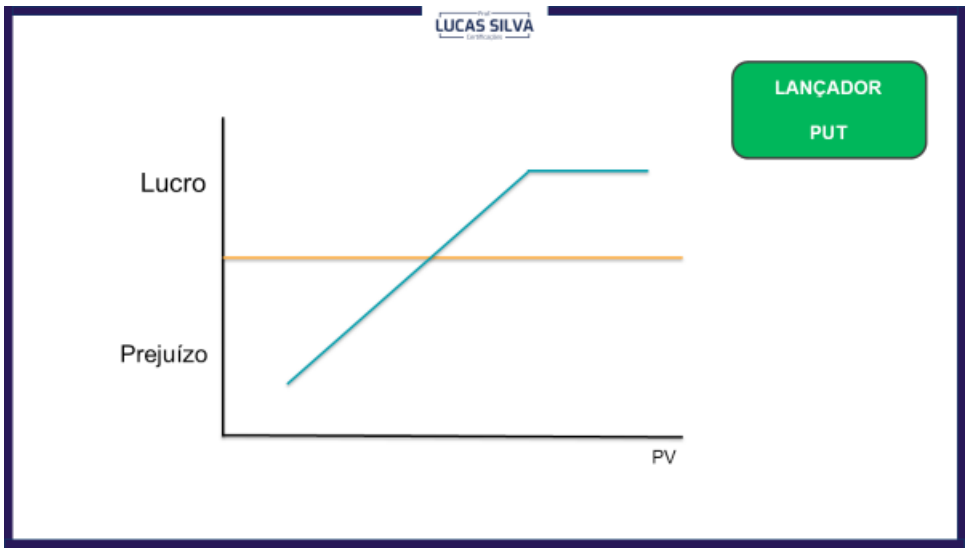
Somente **NO** vencimento

Estratégias com Opções




LUCAS SILVA
TITULAR
PUT
Lucro
Prejuízo
PV


LUCAS SILVA
LANÇADOR
CALL
Lucro
Prejuízo
PV


LUCAS SILVA
LANÇADOR
PUT
Lucro
Prejuízo
PV

FINANCIAMENTO			
Compra ativo no mercado à vista e vende Call desse ativo			
C – PETR4	100	- 27,00	- R$ 2.700
V – PETRD30	100	+ 0,15	+ 15
Custo Total			**- R$ 2.685**
	Se Exercido	**Lucro**	**+ R$ 315,00**
		%	**11,73%**

Box 4 Pontas
Trava de alta com Call e Trava de Baixa Com Put
C – PETRD32 (Call)
V – PETRP32 (Put)
C – PETRP30 (Call)
V – PETRD30 (Put)

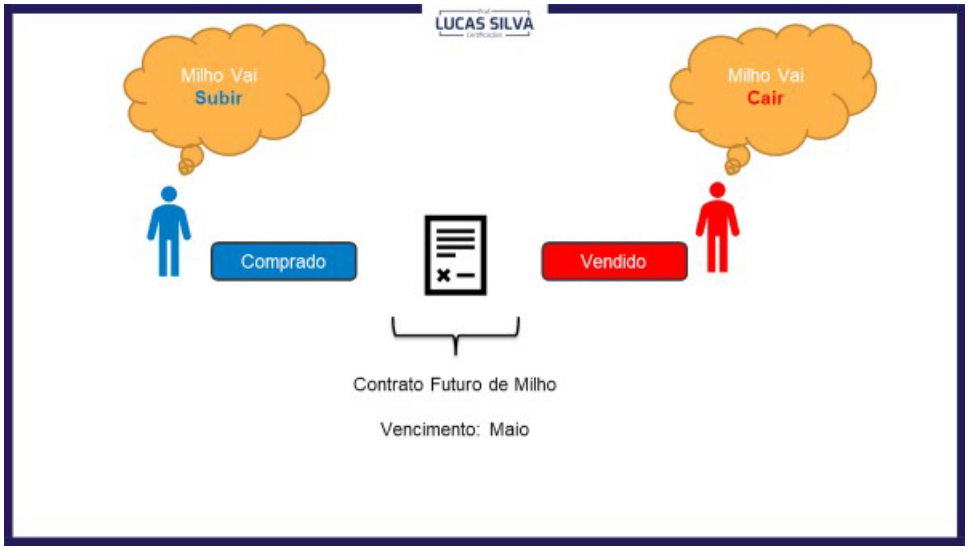
Box 4 Pontas
Trava de alta com Call e Trava de Baixa Com Put
C – PETRD32 (Call)
V – PETRP32 (Put)
C – PETRP30 (Call)
V – PETRD30 (Put)

Straddle
Compra de uma Call e uma Put (ambos com mesmo preço de exercício e mesmo vencimento)
C – PETRD32 (Call)
V – PETRP32 (Put)

Strangle
Compra de uma Call e uma Put (ambos com mesmo vencimento, porém preço de exercícios diferentes)
C – PETRD36 (Call)
V – PETRP32 (Put)

Outras Operações	
Cap's	Limite para pagamento de uma taxa de Juros
Floor	Piso mínimo para garantir uma taxa de juros
Collar	Travas de alta e baixa
Opções Exóticas	Deixam (ou passam a) existir conforme a barreira combinada

Mercado Futuro

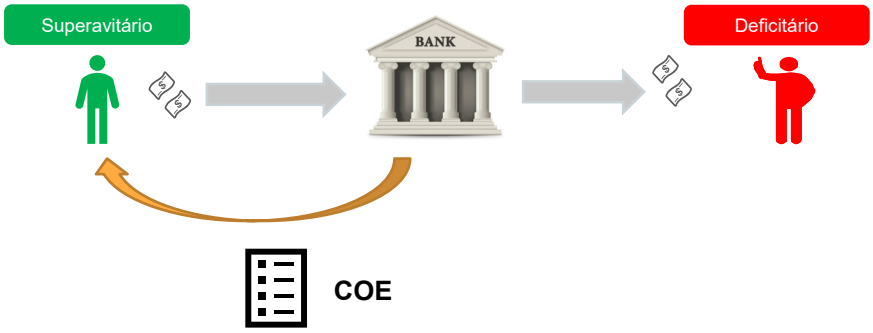


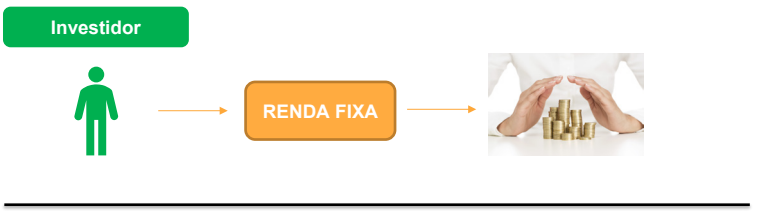
Contrato Futuro Milho (R$ 50,00)			
Dia	Cotação	Comprado	Vendido
D+1	48,00	- 2,00	+ 2,00
D+2	43,00	- 5,00	+ 5,00
D+3	45,00	+ 2,00	- 2,00
D+V	49,00	+ 4,00	- 4 ,00
Final	49,00	- 1,00	+ 1 ,00

Outros Contratos:

- Índices
- Milho
- Soja
- Café
- Boi Gordo
- Dólar
- Juros

Certificado de Operações Estruturadas - COE





DESEJO

Retorno

E

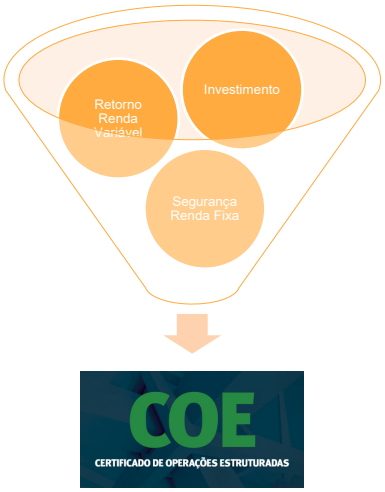
Segurança

SOLUÇÃO

Retorno

E

Segurança



COE Banco Fulano de Tal

- **Aplicação Mínima**: R$ 10 mil
- **Atrelado ao**: Dólar
- **Prazo:** 2 anos
- **Janela de Resgate:** Semestral
- **Teto de alta:** 20%
- **Modalidade:** VNP
- **FGC**: Não possui
- **Tributação:** Tabela Regressiva I.R

- **Atrelado ao**: Dólar
- **Prazo:** 2 anos
- **Teto de alta:** 20%
- **Modalidade:** VNP

Outros Ativos e Serviços da B³

Leilões da B³

- Infra completa para diversos leilões, tais como:
  - Licitações públicas
  - Licitações privadas
  - Alienações
- Quem pode acessar?
  - Qualquer pessoa física ou jurídica
- Pq contratar a B3?
  - Elevados padrões de governança, ética e transparência

Ouro à vista

- Pode ser negociado em lote padrão de ouro fino (lingote de 250 gramas), fracionários de 10g ou 0,225g (teor de pureza de 999,0 / 1000,0)
- O ouro é fundido por empresa refinadora e custodiado em instituição depositária, ambas cadastradas na B³.
- Vantagens do ouro:
  - Reserva de valor
  - Liquidez internacional
  - **Aceito como garantia**, com menor grau de deságio, para negociar outros ativos na B³
  - Diversificação
  - Em crises, costuma apresentar correlação negativa

Serviços de dados (informacionais)

- **Market Data**
  - Envia em tempo real notícias e cotações
    - Sites que “vendem” essas informações são **vendors** da B³
- **Datawise**
  - Consolida os dados em dashboards e rankings (segmento Listado B³)
- **UP2Data on Demand**
  - Loja de dados históricos para pesquisadores e interessados

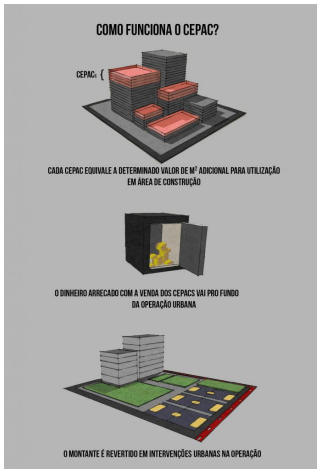
SINACOR – Sistema Integrado de Administração de Corretoras

- Otimiza a retaguarda dos agentes do mercado, facilitando atividades operacionais e de controle
- Oferecido aos participantes que tem acesso ao ambiente de negociação e pós-negociação

www.professorlucassilva.com.br

COE & CEPAC

- **COE** (Certificado de Operações Estruturadas)
  - Criado pela Lei nº 12.249/2010 (mesma das LFs)
  - Captação de recursos para os bancos
  - Operação estruturada, semelhante à nota estruturada do exterior
  - Valor nominal protegido ou Valor nominal em risco
- **CEPAC** (Certificado de Potencial Adicional de **Construção**)
  - Valor mobiliário emitido pela Prefeitura
  - Compra de m² para construção de área adicional em relação ao plano urbanístico
    - Contrapartida financeira para a prefeitura que capta recursos
  - Primário (via leilão) e secundário via PUMA



Outros "outros"

- **Plataforma Imobiliária – Gestão de garantias**
  - Automatiza e padroniza avaliação de imóveis, integrando bancos e avaliadores
- **Contrato de Netting**
  - Acordo de compensação para reduzir risco de exposição de crédito de uma parte perante a outra
  - Intuito do governo foi de promover um ambiente jurídico mais seguro, permitindo a redução dos custos de captação
  - Muito usado no mercado de derivativos de balcão
- **Mitigadores de Risco**
  - Funcionalidade inédita no mundo
  - Tem intuito de reduzir risco de crédito
  - Pode ser unilateral ou bilateral
  - Caso o limite de risco estabelecido, o excedente (mensurado via marcação a mercado) é pago pela parte devedora e incorporado à MtM
- **Operações de Seguro**
  - Atende a uma demanda regulatória do CNSP
  - A B³ atua como provedor de infraestrutura para registro das operações de seguro além de manter os mesmos controles de PLDFT (Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo) aplicados na Infraestrutura para Financiamentos

Mercado de Câmbio

MERCADO DE CÂMBIO DA B3

- Negociação
- Liquidação
- Compensação
- Participantes
- Posição em câmbio
- Taxas PTAX
- Operações casadas

Flutuação Suja

BANCO CENTRAL DO BRASIL

- autorização às instituições financeiras para funcionar no país;
- autorização às instituições financeiras para praticar operações de câmbio;
- fiscalização das instituições financeiras e aplicar as penalidades previstas.

CMN

Elaborar normas

Resolução nº 3.568/2008

Circular nº 3.691/2013

Mercado Primário e Secundário

PRIMÁRIO

RECEBIMENTO OU ENTREGA DE MOEDA ESTRANGEIRA POR PARTE DE CLIENTES NO PAÍS. FLUXO DE ENTRADA OU SAÍDA

Atuam bancos, clientes e outras instituições, como corretoras, hotéis, agências de viagens e demais instituições autorizadas pelo BACEN

- Há também transações com finalidade exclusivamente financeira, envolvendo bancos locais e do exterior.
- Envolve também operações de turismo, envolvendo entidades de câmbio e seus clientes
- Movimentação entre residentes e não residentes

SECUNDÁRIO (INTERBANCÁRIO)

NEGOCIAÇÃO ENTRE AS ENTIDADES DO MESMO SISTEMA FINANCEIRO, ENTRE BANCOS, NÃO HÁ FLUXO DE ENTRADA OU SAÍDA DE MOEDA DO PAÍS. ENTRE ENTIDADES LOCAIS OU ENTRE ELAS E O BANCO CENTRAL

Dealers (bancos dos quais o BACEN atua no mercado), operações entre bancos e BACEN, operações com bancos correspondentes no exterior

- Não é, necessariamente, comércio exterior ou transferência de recursos para o exterior. Moeda circula dentre as fronteiras do país
- Operações podem ser realizadas diretamente entre as corretoras e bancos no mercado de balcão ou através do sistema PUMA, disponibilizado pela B3 e ligado a câmara de câmbio

Participantes do Mercado Secundário de Câmbio

DEALERS

- Bancos do qual o BACEN atua no mercado
- Dealers inserem suas próprias ofertas e dos demais participantes no Sisbacen, durante o leilão de compra/venda
- Escolhidos com base no volume de negócios e qualidade na prestação de informações
- Tem a obrigação de participar com volumes mínimos em cada leilão eletrônico no Sisbacen,

ENTRE BANCOS E BACEN

- BACEN realiza operações cambiais com bancos a fim de efetuar correções na taxa de câmbio ou obedecer a fins estratégicos (evitar movimentos especulativos, por exemplo)

BANCOS CORRESPONDENTES NO EXTERIOR

- Entre bancos brasileiros e seus correspondentes no exterior
- Atuam como liquidantes, operacionalizando a movimentação dos recursos e entrega de moeda
- Podem ser feitas transferências de 3 formas: interna, quando o correspondente é o mesmo banco brasileiro; através da câmara norte americana (chips) ou pelo sistema de transferência de reservas norte americano (fedwire)

Relação de Dealers de Câmbio

Selecione a opção desejada:
- Relação de Dealers de Câmbio
- Ranking de Dealers de Câmbio

Informe o Mês desejado:
Mês: 05/2022 (mm/aaaa)

Pesquisar

Relação das instituições *Dealers* de Câmbio do Banco Central do Brasil, conforme Carta Circular nº 3.601/2013.

Mês: 05/2022

	Nome Instituição
01	BANCO ABC BRASIL S.A.
02	BANCO DO BRASIL S.A.
03	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.
04	BANCO BRADESCO S.A.
05	BANCO CITIBANK S.A.
06	BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE (BRASIL) S.A.
07	GOLDMAN SACHS DO BRASIL BANCO MULTIPLO S.A.
08	ITAÚ UNIBANCO S.A.
09	BANCO J.P. MORGAN S.A.
10	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BANCO MÚLTIPLO S.A.
11	BANCO MORGAN STANLEY S.A.
12	BANCO BTG PACTUAL S.A.
13	BANCO SAFRA S.A.
14	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.

Fonte: https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/dealerscambio

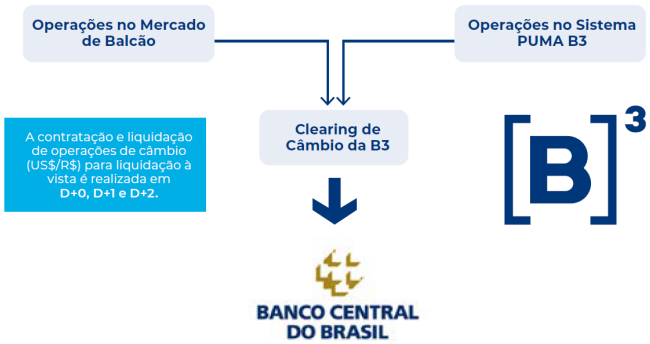
Cotação PTAX

- **Média aritmética das taxas de compra e venda das consultas realizadas diariamente**
- Bacen realiza 4 consultas de taxas junto aos dealers por dia:

10h 10h10 | 11h 11h10 | 12h 12h10 | 13h 13h10

- Cada dealer informa uma única taxa de compra e uma única taxa de venda referentes às taxas do real contra o dólar americano praticadas no mercado interbancário no horário de início de cada janela, conforme estipulado pela Circular 3.506/2010
- São excluídas as duas maiores e as duas menores, tanto para compra quanto para venda
- Calcula-se, então, uma média simples das taxas restantes em cada ponta, compra e venda
- São divulgadas pelo sistema PTAX, daí o nome, antigamente chamado de PTAX800 (método que foi desativado em 2014)

Negociação e Liquidação



Câmbio Pronto

DÓLAR PRONTO

- A liquidação de uma operação tradicional com dólar pronto ocorre em 2 dias úteis.

Exemplo 1
Compra de US$ 10 milhões à taxa de R$ 5,00/US$ para liquidação em D+2

Ciclo de Liquidação	US$	R$
D+0		
D+1		
D+2	+10.000.000,00	-50.000.000,00

Clearing de Câmbio da B3

- Contraparte central do mercado de câmbio interbancário, compra dos bancos e vende aos bancos compradores, nos termos da legislação, eliminando riscos associados ao processo
- Modelo de pagamento contra pagamento
- Operações são liquidadas em D+0, D+1 ou D+2 de acordo com a escolha das partes
- Câmara aceita títulos públicos federais nacionais, reais e dólares como garantia das operações

Negociação e Liquidação

- O PUMA Trading System permite a negociação de dólar pronto (para liquidação em até dois dias de prazo) pelas instituições autorizadas pelo Bacen a operar nesse mercado e que estejam habilitadas na Câmara de Câmbio B3
- Estão autorizados a realizar operações no mercado de câmbio pronto: bancos, corretoras de títulos e valores mobiliários, distribuidoras de títulos e valores mobiliários, e corretoras de câmbio autorizadas pelo Bacen
- Também é possível negociar via balcão, registrando na câmara de câmbio. Forma mais utilizada pelas instituições
- São elegíveis a participante de negociação pleno as corretoras de câmbio e instituições bancárias autorizadas pelo Bacen a realizar operações no mercado interbancário de câmbio pronto

Fechamento de Negócios

- Os negócios são fechados no PUMA pelos melhores preços:

- Ofertas de compra pelo maior preço
- Ofertas de venda pelo menor preço

- No balcão, as transações são fechadas entre as partes de acordo com os preços acordados entre elas

Tributação – IRPF

PESSOA FÍSICA (PF)

- **IRPF sobre o ganho de capital auferido na alienação** de moeda estrangeira em espécie, à alíquota de **15%**, caso o valor de alienação ultrapasse o equivalente a US$ 5.000,00 no ano-calendário
- Recolhimento pela própria PF, recolher via DARF com código 8960

PESSOA JURÍDICA (PJ)

- Ganhos de capital auferidos na alienação de moeda estrangeira, bem como as variações cambiais dos direitos e obrigações, também **devem ser incluídos, na base de cálculo do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica** (IRPJ) e da **Contribuição Social sobre o Lucro Líquido** (CSLL), resultando em uma tributação equivalente a 34%, de acordo com a opção realizada
- Recolhimento pela própria PJ beneficiária dos rendimentos

A alienação de moeda estrangeira abaixo de R$ 5.000,00 no ano-calendário está isenta do Imposto de Renda

Tributação – IOF

- A base de cálculo do IOF para operações de câmbio incide sobre o montante em moeda nacional (recebido, entregue ou posto à disposição)
- Alíquotas variam de 0% a 6,38%. O comum está em 0,38%, mais utilizada de forma geral.

No envio de recursos do exterior para o Brasil será cobrado um valor de 0,38%, independentemente da titularidade das contas

Caso o envio de recursos tenha como destino operações no mercado financeiro ou de capitais, a alíquota atualmente é de 0%.

As compras internacionais pelo cartão chegam a 6,38%.

Em remessas de recursos para o exterior, caso elas sejam feitas para contas de mesma titularidade, o IOF será de 1,1% do valor. Caso sejam para contas de titularidade diferente, o IOF será de 0,38%.

Nas compras de moedas estrangeiras em bancos e casas de câmbio, também se cobra 1,1% de imposto sobre o valor da operação

EXERCÍCIOS – MÓDULO 3

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 199543168 - O Certificado de Operações Estruturadas - COE é um instrumento moderno de investimentos que combina aplicações de renda fixa e variável. Para uma pessoa física que realiza aplicações em COE, como será a tributação do Imposto de Renda:

a) Alíquota fixa de 15%
b) Tabela regressiva de 22,5% até 15%, conforme o prazo
c) Alíquota fixa de 20%
d) Alíquota regressiva de 35% até 10%, conforme o prazo

2. 199543169 - Seu cliente teve perdas em operações do tipo day trade com ações. Nesse caso, a compensação desse prejuízo para calcular o imposto de renda pode ser feito?

a) Sim, desde que com operações somente realizadas com day trade
b) Sim, podendo ser compensada com operações day trade e também operações não day trade
c) Não podem ser compensadas
d) Sim, podem ser compensadas com qualquer ganho no mercado financeiro

3. 199543170 - Sobre os BDR's, assinale a alternativa correta:

a) É um recibo de ação brasileiro, lastreado em empresa do Brasil e negociado nos Estados Unidos
b) É uma ação brasileira de uma companhia que está fora do Brasil
c) É um título negociado no Brasil, cotado em dólares e lastreado em ação de uma empresa não brasileira
d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ação de uma empresa não brasileira

4. 199543171 - Segmento de listagem de Governança Corporativa que exige emissão de somente ações ordinárias:

a) Nível 2
b) Novo Mercado
c) Nível 1
d) Tradicional

5. 199543172 - Uma diferença entre o mercado a termo e o mercado futuro é que:

a) No mercado a termo há ajuste diário
b) No mercado futuro existe ajuste diário
c) No mercado a termo os contratos são padronizados
d) No mercado futuro existe a opção de exercer o direito

6. 199543173 - Qual a perda máxima de um titular de PUT?

a) Ilimitada
b) O preço de exercício
c) O valor do prêmio
d) O beta da ação

7. 199543174 - Seu cliente possui uma dívida em dólar para pagar em 1 ano. Para se proteger da oscilação da moeda estrangeira, você o aconselha a:

a) Comprar uma PUT de dólar
b) Vender uma CALL de dólar
c) Comprar dólar a termo
d) Vender dólar futuro

8. 199543175 - É um benefício dos títulos conhecidos como TIPS:

a) Não possuir risco de reinvestimento
b) Ser negociado com deságio sobre o valor de face
c) Ser atualizado pela inflação
d) Ser considerado ativo livre de risco brasileiro

9. 199543121 - O gráfico abaixo representa qual posição no mercado de ações:

a) Titular de uma Call
b) Lançador de uma Call
c) Titular de uma Put
d) Lançador de uma Put

10. 1995420213001 - O mercado de derivativos é onde são negociados contratos que se referem a um ativo principal. Em opções, um investidor irá exercer um direito de compra (call) quando:

a) O valor de mercado da ação estiver superior ao preço de exercício
b) O valor de mercado da ação estiver superior ao preço de exercício mais o valor do prêmio
c) O valor de mercado da ação estiver inferior ao preço de exercício
d) O valor de mercado da ação estiver inferior ao preço de exercício mais o valor do prêmio

11. 1995420213004 - O Fundo Garantidor de Crédito – FGC é uma instituição privada e tem como objetivo de contribuir para a confiança das pessoas no Sistema Financeiro Nacional. Nesse sentido, quando um banco sofre liquidação e alguns clientes possuem conta corrente conjunta conforme abaixo, qual será o valor que cada um dos clientes irá receber:

Conta	Titulares	Valor em Conta
1	Bernardo e Júlio	R$ 100.000
2	Bernardo e Luís	R$ 250.000
3	Bernardo e Luís e João	R$ 750.000

a) Bernardo: R$ 258 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
b) Bernardo: R$ 250 mil; Júlio: R$ 100 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
c) Bernardo: R$ 250 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
d) Bernardo: R$ 433 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil

12. 1995420213016 - Um jovem investidor realizou uma aplicação de R$ 50 mil em um COE atrelado ao SP 500 com 3 opções de cenário conforme abaixo:

Cenário 1 - Queda do SP 500: Valor Nominal Protegido (VNP)

Cenário 2 – Variação do SP 500 Entre 0 e 10%: 100% Variação SP 500

Cenário 3 – Variação do SP 500 Acima de 10% a Qualquer Momento: Alta limitada em 10%

Prazo de Aplicação: 2,2 anos

P Abertura: 4200 Pontos

P Fechamento: 4700 Pontos

Qual será o resgate líquido:

a) R$ 50.000
b) R$ 55.000
c) R$ 54.250
d) R$ 54.500

13. 1995420213020 - Um determinado investidor faz 2 aplicações no Mercado de Capitais, ambas pelo prazo de 152 dias úteis (220 dias corridos) nos seguintes produtos:

1 – NDF no valor de 55.000

2 – Contrato de Swap (Atrelado a renda variável) no valor de 55.000

Qual será a alíquota do Imposto de Renda de ambos, respectivamente:

a) 15% e 15%
b) 22,50% e 15%
c) 20% e 20%
d) 15% e 20%

14. 1995420213025 - Sr. Estagiário é residente no Brasil, porém, como tem conhecimento sobre investimentos, gosta de realizar operações nos Estados Unidos. Em uma delas, comprou 5.000 ações de uma empresa americana, nos EUA por U$ 20,00 cada. Na data da compra das ações a cotação do Dólar era de R$ 4,00. Após 8 meses ele decide então vender essas ações e as mesmas estão cotadas por U$ 15,00, e o dólar estava cotado a R$ 6,00. Esse valor não foi repatriado para o Brasil. Pergunta-se então qual será o I.R devido por Sr. Estagiário aqui no Brasil:

a) 15%
b) 27,50%
c) Isento, pois, não trouxe o valor para o Brasil
d) Isento, pois, não teve lucro na operação

15. 1995420213026 - Analise as afirmações abaixo sobre opções:

I. Em uma opção de venda, o lançador tem sempre a obrigação de comprar
II. Em uma opção de venda, o titular tem sempre o direito de vender
III. Em uma opção de compra, o titular tem sempre o direito de comprar

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) I, II e III

16. 1995420213031 - Em relação à diferença entre Mercado Futuro e Mercado a Termo no Brasil, analise as afirmações abaixo:

I. Mercado Futuro não possui ajuste diário
II. Mercado a Termo não possui ajuste diário
III. Mercado Futuro não possui risco de contraparte

IV. Mercado Futuro possui contratos padronizados

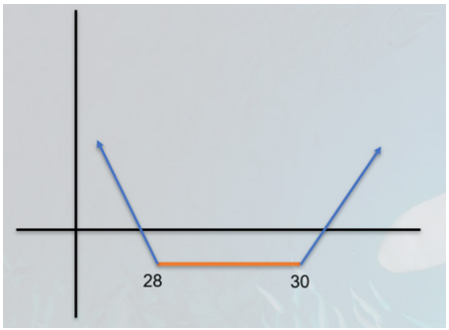
Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) III e IV
c) II e III
d) II, III e IV

17. 1995420213038 - Sobre os IMA's, assinale a alternativa incorreta:

I. IMA-S = Selic
II. IMA-B = IPCA
III. IDkA = IGP-M
IV. IRF-M = Prefixado
a) I
b) II
c) III
d) IV

18. 1995420213040 - O gráfico abaixo descreve qual tipo de operações no mercado de derivativos financeiros



a) Short Strangle
b) Butterfly
c) Long Strangle
d) Financiamento

19. 1995420213041 - É o responsável pelo recolhimento do IRRF nos investimentos realizados através do Tesouro Direto:

a) Tesouro Nacional
b) Próprio Investidor
c) Instituição Emissora
d) Agente de Custódia

20. 1995420213044 - Sobre o Índice de Governança Corporativa – IGC, analise as afirmações abaixo:

I. São ações com práticas de Governança Corporativa diferenciadas
II. Considera empresas do nível 1, 2 e Novo Mercado
III. É um índice que considera somente ativos negociados em Mercado de Balcão

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) I, II e III

21. 1995420213045 - Um determinado investidor comprou um título hoje, com preço de mercado de 5% de taxa de juros pelo prazo de 2 anos. Para esse mesmo período, o mercado estava estimando uma projeção de juros de 6%. Nesse caso, o investidor comprará esse título com:

a) Ágio
b) Deságio
c) Ao Par
d) Não é possível negociar um título com taxa diferente da projeção do mercado

22. 1995420213046 - Em uma distribuição de COE para investidores não profissionais, a entrega do Documento de Informações Essenciais (DIE) e a assinatura do termo de adesão, são, respectivamente:

a) Obrigatório e Obrigatória
b) Obrigatório e Opcional
c) Opcional e Obrigatório
d) Opcional e Opcional

23. 1995420213047 - Sr. Alberto é um investidor de 63 anos de idade e possui perfil arrojado. O mesmo possui uma esposa e 3 filhos. Em Março de 2019 Sr. João decide então comprar um lote de 1000 ações com o preço de R$ 20,00 cada ação.

Decide então vender conforme descrito abaixo:

01/05/2020 – 400 ações a R$ 25,00

03/06/2020 – 400 ações a R$ 28,00

05/07/2020 – 200 ações a R$ 30,00

Desconsiderando taxas e despesas, qual foi o total de imposto retido na fonte das 3 operações:

a) R$ 0,00
b) R$ 1,36
c) R$ 20,00
d) R$ 4,74

24. 1995420213048 - Um dos conceitos fundamentais do mercado de opções é o Modelo de Black Scholes.

Sobre esse modelo, analise as afirmações abaixo:

I. A precificação pode ser feita para opções americanas ou europeias
II. Existe correlação entre o ativo principal e a opção

III. A taxa livre de risco é constante e conhecida

Está (ão) correta (s):

a) I e III
b) II e III
c) Apenas I
d) I, II e III

25. 1995420213050 - O Mercado de Capitais possui muitas opções de ativos para que o investidor monte a sua carteira. Ao optar por comprar ações, o comprador pode optar pela análise técnica (grafista), que se baseia em gráficos ou na análise fundamentalista. Na análise gráfica, descreva o que representa a trava de alta e de baixa, respectivamente:

a) Suporte e Resistência
b) Índice de Força Relativa e Suporte
c) Índice de Força Relativa e Resistência
d) Resistência e Suporte

26. 1995420213062 - Um determinado investidor comprou ações na Bolsa de Valores pelo valor de R$ 100.000. Após alguns dias, vende essas ações pelo valor de R$ 130.000. Qual será o I.R na fonte e o imposto de renda total dessa operação (desconsidere custos de transações):

a) R$ 1,50 e R$ 4.500
b) R$ 6,50 e R$ 4.500
c) R$ 300 e R$ 6.000
d) R$ 6,50 e R$ 4.506,50

27. 1995420213063 - São títulos negociados no mercado norte-americano que implicam risco de reinvestimento no recebimento de cupons

a) T-Notes e T-Bills
b) T-Bills e T-Bonds
c) T-Bills e TIPS
d) T-Notes e T-Bonds

28. 1995420213065 - O gráfico abaixo representa qual posição no mercado de ações:

a) Titular de uma Call
b) Lançador de uma Call
c) Titular de uma Put
d) Lançador de uma Put

29. 1995420213074 - Nas operações a termo no mercado de ações, uma operação de financiamento é caracterizada como aquela em que o investidor

a) obtém recursos de um empréstimo e compra ações, simultaneamente, para entrega em uma data futura.
b) compra à vista um lote de ações e o vende, simultaneamente, para entrega em uma data futura.
c) paga um prêmio ao titular das ações para obter o direito de comprá-las em uma data futura.
d) vende à vista um lote de ações e o recompra para entrega em uma data futura.

30. 1995420213075 - Um mercado de capitais é considerado eficiente quando os

a) Padrões de preços históricos dos ativos sinalizam tendências para o comportamento futuro.
b) Ativos negociados são considerados investimentos com valor presente líquido positivo.
c) Retornos esperados dos ativos são iguais aos retornos efetivamente realizados.
d) Preços atuais dos ativos negociados refletem todas as informações disponíveis.

31. 1995420213053 - Seu cliente Pessoa Física possui ações de empresas aqui no Brasil e também no exterior. Em relação à tributação (Imposto de Renda) dos dividendos desses ativos, no exterior e no Brasil, respectivamente:

a) Isento e Até 22,5%
b) Isento e Isento
c) Até 27,5% e Isento
d) 15% e 15%

32. 1995420213054 - Seu cliente possui um fundo indexado ao IMA-S. Ele o questiona sobre a variação em que tipo de ativo irá afetar mais esse fundo:

a) Ibovespa
b) IGP-M
c) CDI
d) Selic

33. 1995420213057 - Seu cliente investidor gosta muito de colocar recursos em títulos públicos federais. Ao negociar uma LFT no Tesouro Direto, o mesmo comprou esse título com deságio. Na prática, isso quer dizer que:

a) Ele terá um rendimento inferior à Taxa Selic
b) Ele terá um rendimento igual à Taxa Selic
c) Ele terá um rendimento atrelado ao CDI
d) Ele terá um rendimento superior à Taxa Selic

34. 1995420213060 - Uma ação está cotada no mercado a R$ 18,00. Um investidor estima um lucro por ação igual a R$ 2,00 no atual exercício. Nesse caso, P/L estimado indica que

a) O lucro deverá se elevar, anualmente, em 11,00%.
b) A taxa de retorno da ação será de 1,80% a.a.
c) O capital investido será recuperado em nove anos.
d) O retorno esperado da ação será de 11,11% para um período de nove anos.

35. 1995420213061 - Um determinado investidor o procura muito preocupado com a alta da inflação. Ele deseja então montar uma carteira que o proteja dessa oscilação. Você deveria indicar produtos atrelados à:

a) Índice Bovespa
b) Taxa Referencial - TR
c) IPCA
d) Cotação do Dólar

36. 1995420213081 - Um investimento em empresas do tipo "Small Caps", possui, principalmente, qual tipo de risco:

a) Crédito e Mercado
b) Apenas de Mercado
c) Liquidez e Mercado
d) Crédito e Liquidez

37. 1995420213082 - É função do Market Maker:

a) Aumentar liquidez dos ativos e reduzir movimentos artificiais
b) Garantir o risco de crédito dos ativos para dar mais segurança ao mercado
c) Realizar a venda de ativos exclusivamente para fundos de investimentos
d) Atuar como contraparte para operações de altíssimo risco

38. 1995420213085 - Germano quer ter uma renda mensal vitalícia de R$ 10 mil quando se aposentar. Receberá do INSS uma renda de R$ 2 mil. Utilizando os dados abaixo:

-Taxa de Juros: 1%

-Alíquota de I.R: 15%

-Desconsiderar inflação

Qual o montante que Germano precisa acumular para garantir essa renda, aproximadamente:

a) R$ 941 mil
b) R$ 1.150 mm
c) R$ 1.250 mm
d) R$ 830 mil

39. 1995420213087 - Um gestor de um fundo de ações comprou 2.000 "Call's" de uma ação conforme abaixo:

- Prêmio: R$ 1,30

- Preço Exercício: R$ 20,00

- Preço de Mercado na Data do Exercício: R$ 25

- A Call estava At The Money no seu lançamento

Qual o resultado líquido dessa operação (desconsiderar tributos e demais custos)

a) R$ 2.300
b) R$ 7.400
c) R$ 9.200
d) R$ 5.700

40. 1995420213088 - Analise as afirmações abaixo:

I. Debêntures Incentivadas contam com garantia do FGC
II. Debêntures Incentivadas possuem isenção fiscal para pessoa física
III. LCI possui lastro em financiamento imobiliário, garantido por alienação fiduciária ou hipoteca

Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) Nenhum
c) II e III
d) I, II e III

41. 1995420213094 - Quais dos títulos do Tesouro Norte Americano que, respectivamente, não emitem cupom e oferecem proteção em um cenário de incerteza inflacionária:

a) T-Bill e TIPS
b) T-Bond's e T-Bill
c) TIPS e T-Bill
d) T-Notes e TIPS

42. 1995420213096 - Títulos Públicos são instrumentos de captação dos governos para equilibrar as contas públicas e servem como ativos de investimentos para os poupadores. Nos Estados Unidos, são títulos públicos que implicam em risco de reinvestimento, exceto

a) T- Notes
b) T-Bond
c) TIPS
d) T-Bill

43. 1995420213101 - Títulos Públicos são instrumentos de captação dos governos para equilibrar as contas públicas e servem como ativos de investimentos para os poupadores. Nos Estados Unidos, um dos títulos emitidos pelo governo é o Treasury Inflation Protected Securities – TIPS, com relação a esse título analise as afirmações abaixo:

I. A Taxa de Cupom pode variar de acordo com o tempo
II. Em caso de deflação, o principal do título cai
III. O título possui atualização anual

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I, II e III
c) II e III
d) Apenas II

44. 1995420223001 - Sobre o índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3), analise as afirmações abaixo:

I. Contempla as 200 ações com maior negociabilidade e práticas sustentáveis
II. Contempla empresas com as melhores práticas de *ESG* (Sustentáveis)
III. A metodologia de inclusão no índice é através de pesquisa/questionário enviado para as companhias

Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) Apenas II
d) I, II e III

45. 1995420223003 - É função do Market Maker:

a) Aumentar liquidez dos ativos e reduzir movimentos artificiais
b) Garantir o risco de crédito dos ativos para dar mais segurança ao mercado
c) Realizar a venda de ativos exclusivamente para fundos de investimentos
d) Atuar como contraparte para operações de altíssimo risco

46. 1995420223004 - Cintia fez uma aplicação em Certificado de Operações Estruturadas – COE atrelado à renda variável no exterior (SP500). Ela gostaria de saber qual será a tributação (Imposto de Renda) que incidirá no seu resgate:

a) 22,5% sempre
b) 15% sempre
c) De 22,5% a 15%, conforme prazo de permanência
d) De 35% até 10%, conforme prazo de permanência

47. 1995420223011 - Uma empresa decide captar recursos através de uma operação de Initial Public Offering – IPO. Esse tipo de operação é o que permite a empresa passar a ser negociada em _____ através do que conhece como _____.

Complete as lacunas:

a) Bolsa de Valores | Mercado Secundário
b) Mercado Secundário | Mercado Primário
c) Bolsa de Valores | Mercado de Balcão
d) Bolsa de Valores | Mercado Primário

48. 1995420223019 - Um título prefixado com o prazo de 2 anos está sendo negociado nesse momento com taxa de 4% ao ano. Nesse caso, o seu valor de negociação será:

a) Acima de R$ 1.000
b) Não é possível determinar
c) Exatamente R$ 1.000
d) Inferior a R$ 1.000

49. 1995420223021 - Nos títulos de Renda Fixa existe a incidência de Imposto de Renda. Sobre esse tributo, para essa modalidade de investimento, analise as afirmações abaixo:

I. O fato gerador é o resgate ou o pagamento de juros periódicos (cupons)
II. A base de cálculo é o valor positivo entre o valor de venda e de compra
III. O IOF é cobrado após a incidência do I.R

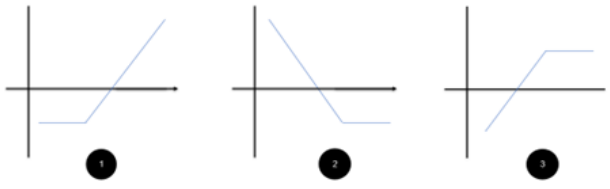
Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Apenas II

50. 1995420223023 - Em um processo de abertura de capital (underwriting) do tipo "Melhores Esforços" o risco de não colocação dos títulos é do (a):

a) Instituição Financeira
b) Investidor
c) Emissor dos Títulos
d) Compartilhado

51. 1995420223033 - Em um cenário de queda dos ativos, em qual gráfico o titular irá exercer a sua opção:



a) I e II

b) I, II e III
c) Apenas I
d) Apenas II

52. 1995420223034 - Analise os gráficos abaixo:

Nos pontos de preços 1 e 2, que indicam o preço do ativo na data do exercício (PE), um titular iria exercer em qual das situações:

a) Em Ambas
b) Somente na segunda
c) Somente na primeira
d) Em nenhuma

53. 1995420223035 - Um determinado investidor possui em sua T-Notes com juros de 5%. Nesse momento o mercado está com juros de 4%, para o mesmo prazo. Pode-se dizer que esse título será negociado:

a) Com ágio
b) Com deságio
c) Ao par
d) Com desconto

54. 1995420223024 - Um investidor possui um direito de subscrição. Essa posição assemelha-se a um (a)

a) Comprar de uma put
b) Compra de uma call
c) Venda de uma call
d) Venda de uma put

55. 1995420223037 - Um título prefixado está sendo negociado com deságio de R$ 90,00 e paga cupom anual de R$ 50. Qual *Current Yield* desse título:

a) 5,50%
b) 10%
c) Não é possível determinar
d) 7,25%

56. 1995420223038 - Cristiano compra em 06/12 BDR's da Apple da Microsoft por R$ 10,00. Vende essas BDR's em 10/12 pelo valor de R$ 15,00. Nesse caso, com relação à tributação:

a) Deve pagar 20%
b) Deve pagar 15%
c) É isento
d) Deve pagar 27,5%

57. 1995420223039 - Uma empresa deseja emitir títulos na bolsa da Alemanha. Essa empresa deveria optar por:

a) ADR
b) BDR
c) GDR
d) Debêntures

58. 1995420223040 - Analise as afirmativas abaixo, para investidores pessoas físicas:

I. Debêntures incentivadas têm isenção de I.R e também FGC
II. Fundo de Investimento em Debênture Incentivada tem isenção de I.R e não conta com proteção do FGC
III. LCA tem isenção de Imposto de Renda e garantia limitada do FGC

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) I, II e III

59. 1995420223042 - Sobre o índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3), analise as afirmações abaixo:

I. Contempla as 200 ações com maior negociabilidade e práticas sustentáveis
II. Contempla empresas com as melhores práticas de *ESG* (Sustentáveis)
III. A metodologia de inclusão no índice é através de pesquisa/questionário enviado para as companhias

Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) I e III
d) I, II e III

60. 1995420223046 - O gráfico abaixo descreve qual tipo de operações no mercado de derivativos financeiros:

a) Short Strangle
b) Butterfly
c) Long Strangle
d) Financiamento

61. 1995420223047 - Júlio realizou a compra de Petrobrás a termo pelo prazo de 60 dias e com o valor de R$ 40,00. Se ele desejar fechar essa posição (deixar de estar comprado a termo) o que ele deverá fazer:

a) Não há como desfazer a operação antes do seu prazo final
b) Júlio precisa realizar uma venda a termo de Petrobrás, zerando assim a posição

c) Júlio pode realizar a quitação do contrato antecipadamente e irá pagar um valor proporcional ao período que ficou na operação
d) Júlio pode realizar a quitação do contrato antecipadamente, porém, irá pagar o mesmo valor que iria pagar no seu vencimento

62. 1995420223048 - Germano é um investidor pessoa física e ao consultar os títulos disponíveis para compra no Tesouro Direto chegou as seguintes informações (considerando um mesmo prazo):

-LTN: 14,5%

-NTN-B: 8%

Considerando esses dados, qual é a inflação projetada para o período:

a) 6,02%
b) 7,25%
c) 5,87%
d) 6,80%

63. 1995420223053 - Títulos Públicos são instrumentos de captação dos governos para equilibrar as contas públicas e servem como ativos de investimentos para os poupadores. Nos Estados Unidos, são títulos públicos que implicam em risco de reinvestimento, exceto

a) T- Notes
b) T-Bond
c) TIPS
d) T-Bill

64. 1995420223057 - Um determinado investidor decidiu fazer *hedge*, para se proteger da queda da moeda, com contratos futuros de dólar. Quando ele iniciou a operação o contrato estava cotado a 5.297. E quando ele fechou a operação, o contrato estava a 5.397. Ele fez a operação com 10 contratos. Considerando que cada contrato tenha equivalência de 1 U$, como ficará o fluxo financeiro para esse investidor:

a) Receberá 1.000
b) Receberá 100.000
c) Pagará 100.000
d) Pagará 1.000

65. 1995420223058 - Seu cliente é importador de produtos para serem vendidos aqui no Brasil. Ele o procura para ajudar a montar estratégias de proteção (hege) para a alta do dólar. São operações possíveis para esse tipo de proteção:

I. Comprar put de dólar
II. Fazer NDF de dólar
III. Comprar call de dólar

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) Apenas I
d) I, II e III

66. 1995420223060 - Certificado de Operações Estruturadas – COE são títulos recentes no mercado financeiro. Analise as afirmações abaixo sobre esses títulos:

I. Possuem tributação que varia de 22,50% até 15%
II. Possuem garantia pelo FGC
III. Todos são emitidos com Valor Nominal Protegido (VNP)

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) Apenas I
c) Apenas III
d) I, II e III

67. 1995420223062 - O Fundo Garantidor de Crédito – FGC é uma instituição privada e tem como objetivo de contribuir para a confiança das pessoas no Sistema Financeiro Nacional. Nesse sentido, quando um banco sofre liquidação e alguns clientes possuem conta corrente conjunta conforme abaixo, qual será o valor que cada um dos clientes irá receber:

a) Bernardo: R$ 258 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
b) Bernardo: R$ 250 mil; Júlio: R$ 100 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
c) Bernardo: R$ 250 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil
d) Bernardo: R$ 433 mil; Júlio: R$ 50 mil; Luís: R$ 208 mil; João: R$ 83 mil

68. 1995420223063 - Analise as funções abaixo sobre o modelo de precificação de opções Black & Scholes:

I. Pode ser utilizado para precificação de qualquer tipo de opção
II. Todos os investidores possuem a mesma taxa livre de risco
III. O prêmio da opção sofre alterações até o seu vencimento

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) Apenas II
d) I, II e III

69. 1995420223064 - Os Índices de Mercado Anbima – IMA são índices referência para investimentos em renda fixa. Os índices são formados pelos títulos que compõem a Dívida Pública Interna Brasileira – DPIB. Analise as afirmações abaixo sobre esses índices:

I. O IMA-Geral é formado por todos os títulos públicos e privados que compõem a dívida pública
II. O IMA-B é formado por títulos públicos e privados indexados ao IPCA
III. O IMA-S é formado por títulos ´públicos pós fixados atrelados à Selic

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) Apenas III
d) I, II e III

70. 1995420223075 - Dionatan possui uma carteira de investimentos focado na aposentadoria. Entre os títulos dessa carteira, ele possui um título renda fixa zero cupom, com vencimento em 20/12/2023 e valor nominal de R$ 1.000. Esse título está com taxa de juros prefixado de 12% a.a. Pode-se afirmar que:

I. O valor de face do título é inferior a R$ 1.000
II. O PU do título é inferior a R$ 1.000
III. O título não oscila de valor.

Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) Apenas II
d) I, II e III

71. 1995420223077 - Um Certificado de Operações Estruturadas – COE foi emitido pelo Banco SharkBank com as seguintes características:

- Atrelado ao índice de ações (renda variável) dos Estados Unidos

- Prazo de 4 anos

- Janela de resgate semestral

- Emissão do tipo Valor Nominal Protegido (VNP).

Júlio é um investidor conservador e decidiu fazer a aplicação nesse COE. Ficou por 8 meses e teve lucro. Nesse caso, qual será o I.R devido por Júlio e quem fará o recolhimento?

a) 20%; Próprio Júlio
b) 20%; SharkBank
c) 15%; SharkBank
d) 15%; Próprio Júlio

72. 1995420223079 - Bruna possui uma carteira de investimentos focado na aposentadoria. Entre os títulos dessa carteira, ele possui uma Letra de Crédito do Agronegócio – LCA. Ela o questiona com relação ao prazo mínimo desse tipo de título. Você explica que:

I. Em geral, o prazo mínimo é de 90 dias
II. Quando estiver atrelado à índice de preço, o prazo é de 12 meses
III. O prazo máximo é de 12 meses

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) Apenas II
d) I, II e III

73. 1995420223081 - "Poupança em 2022 renderá 80% do CDI". Jornal Shark, 2022. A poupança, aplicação mais popular do nosso país, é sempre tema de jornais e revistas. Com relação ao formato de rendimento dos juros desse produto de investimento, assinale a alternativa correta:

a) Se dá pelo saldo médio das aplicações no período
b) Se dá pelo maior saldo das aplicações no período
c) É sempre 0,5% ao mês para pessoa física
d) Se dá pelo menor saldo das aplicações do período

74. 1995420223088 - Affonso é um jovem programador muito preocupado em garantir estabilidade financeira para o futuro da sua família. Ele procura um consultor de investimentos com 2 opções para alocar seus recursos:

I. Título prefixado (500 dias úteis): 9% ao ano
II. NTN-B (500 dias úteis): 12% ao período

Qual a inflação necessária (projetada) para que a escolha dos 2 títulos seja indiferente para Affonso?

a) 7,25%
b) 8,85%
c) 12,25%
d) 5,94%

75. 1995420223089 - Cláudia possui em sua carteira um título com valor de face de R$ 1 mil. O mesmo paga cupom anual de R$ 60 e foi comprado com deságio de R$ 43. Qual o Current Yield desse título:

a) 12,53%
b) 6,26%
c) 10,75%
d) 5,94%

76. 1995420223091 - Germano é um rapaz de meia idade que está buscando construir uma carteira de investimentos com o mínimo risco possível. Recebeu um valor de rescisão do seu trabalho anterior e deseja um título de renda fixa, sem risco de crédito e atrelado à taxa de juros. Ele deveria optar por:

a) CDB de banco de primeira linha
b) NTN-B
c) NTN-F
d) LFT

77. 1995420223092 - Dr. João é um médico radiologista e possui uma clínica em Porto Alegre. Decidiu então comprar um equipamento de ultrassonografia, importado. Dr. João decidiu financiar essa aquisição, atrelado ao dólar. Dr. João procura um especialista de investimentos, Bernardo, para usar um derivativo para fazer hedge. Bernardo deveria indicar:

a) Comprar Put de Dólar
b) Vender Call de Dólar
c) Fazer NDF de Dólar
d) Vender Put de Dólar

78. 1995420223093 - O mercado de derivativos desenvolvido auxilia um país e seus investidores para adoção de estratégias visando redução de risco. Com relação à diferença entre NDF (Non Deliverable Forward) e Mercado Futuro, assinale a alternativa correta:

a) NDF possui ajuste diário e Mercado Futuro não
b) Mercado Futuro é tributado com Renda Fixa e NDF como Renda Variável
c) NDF é um contrato não padronizado e o Mercado Futuro é padronizado
d) NDF é compra de dólar no mercado à vista

79. 1995420223097 - O Estagiário comprou títulos públicos dos Estados Unidos para a sua carteira. Entre esses títulos, adquiriu TIPS (Treasury Inflation Protected Securities). Ele faz 3 afirmações sobre esse título:

I. São ajustadas pelo CPI (Consumer Price Index) dos EUA
II. O prazo mais curto é de cinco anos e o mais longo é de 30 anos
III. Podem pagar um valor abaixo do principal caso haja deflação

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) Apenas II
d) I, II e III

80. 1995420223098 - A companhia energética "Shark Energy" emitiu em 2021 Debêntures pagando taxa de 8% a.a. Na emissão a empresa foi classificada por uma agência de risco ("Shark Auditores") que concedeu rating AA para a companhia. Decide então, fazer uma nova emissão em 2022 e contrata novamente a agência de risco que classifica a empresa agora como A. Considerando que trata-se do mesmo emissor, é de se esperar que a rentabilidade agora:

a) Seja menor que em 2021
b) Seja igual a 2021
c) Não é possível determinar
d) Seja maior que em 2021

81. 1995420223101 - Bernardo comprou no dia 20/05/2022 300 ações da Empresa Shark (TUBA10) pelo preço de R$ 48,00 cada uma. Após ter realizado a compra dessas ações, é anunciado que a empresa seria vendida, ainda no mesmo dia e as ações se valorizam muito, indo para R$ 67,00. Bernardo decide então vender sua posição. Qual será o IRRF.

a) R$ 57,00
b) R$ 201,00
c) R$ 1,00
d) Zero

82. 1995420223102 - Eduardo é um investidor do Mercado de Capitais faz mais de 15 anos. Depois de tantos anos, começou a montar operações estruturadas com Derivativos. No dia de hoje ele decide montar uma operação conhecida como _____, que consiste na compra de 1 PUT e também 1 Call de um mesmo ativo. Complete a lacuna:

a) Box de 4 pontas
b) Short Strangle
c) Long&Short
d) Long Strangle

83. 1995420223109 - Bernardo possui uma empresa exportadora de café e é correntista do "Shark Bank". O seu gerente, Paulo, conhecedor da atividade econômica de Bernardo, apresenta então algumas opções de posicionamento no mercado de derivativos para que Bernardo tenha um "Hedge" da sua operação. Entre as opções apresentadas estão:

I. Fazer um Swap com posição ativa em CDI e passiva em dólar
II. Comprar PUT's de dólar

III. Comprar Call de dólar

São alternativas que servem para esse objetivo de Bernardo:

a) I e II
b) II e III
c) I, II e III
d) Apenas II

84. 1995420223112 - "Tag Along é um mecanismo de proteção a acionistas minoritários de uma companhia, que garante a eles o direito de deixaram uma sociedade, caso o controle da companhia seja adquirido por um investidor que até então não fazia parte da mesma." Com relação à essa definição analise as afirmações abaixo:

I. No nível 2 o Tag Along é de 100% para todas as ações
II. No Novo Mercado o Tag Along é de 100% para "ON" e "PN"
III. No nível 1 o Tag Along é de 80% para as ações "ON"

Está correto o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) I e II
d) Apenas II

85. 1995420223115 - Tipo de investimento que não possui risco de crédito e está atrelado a índice de preços:

a) NTN-F
b) CDB-DI
c) LFT
d) NTN-B

86. 9756 - Sobre paridade de put e call europeia, pode – se afirmar que:

a) O valor de uma call europeia pode ser deduzido do valor de uma put europeia tendo ambas os mesmos preços de exercício e datas de vencimentos.
b) O valor de uma call europeia pode ser deduzido do valor de uma put europeia tendo ambas os mesmos preços de exercício.
c) O valor de call europeia pode ser deduzido do valor de uma put europeia tendo ambas as mesmas datas de vencimento.
d) O valor de uma call europeia pode se deduzido do valor de uma put americana tendo ambas os mesmos preços de exercício e datas de vencimento iguais.

87. 9757 - O clube de investimento é uma alternativa para acessar o mercado de ações de forma diversificada e sob estrutura de condomínio de recursos. Sobre esta estrutura, é correto afirmar que:

a) Clubes podem ser constituídos com prazo de duração determinado ou indeterminado.
b) Serão fiscalizados pela corretora que o constitui e pela CVM.
c) O gestor irá definir a quantidade máxima de cotas que um cotista poderá adquirir.
d) O investimento deve ser realizado pelo mínimo de 90 dias.

88. 9759 - Um CDB com rentabilidade de 99% do CDI para vencimento em 30 dias é um exemplo de título:

a) Prefixado.
b) Pós fixado.
c) Híbrido.
d) Sem liquidez.

89. 9760 - Sobre o vencimento de contratos futuros de Ibovespa, os vencimentos ocorrem:

a) Mensalmente.
b) Bimestralmente.
c) Semestralmente.
d) Anualmente.

90. 9764 - Sobre o convenience yield, é correto afirmar que:

a) Será maior quanto maior a escassez de uma commoditie.
b) Será menor quanto maior a escassez de uma commoditie.
c) É responsável por avaliar o índice Beta de um ativo agropecuário.
d) Nos ativos agropecuários, o convenience yield é responsável por mensurar a negociabilidade do ativo frente ao seu índice futuro.

91. 9765 - "A respeito do convenience yield do mercado futuro de commodities, pode – se afirmar que este será _____ quanto _____ a escassez de uma commoditie." Complete as lacunas:

a) Menor / Maior
b) Maior / Menor
c) Maior / Maior
d) Menor / Igual

92. 199544102 - Com relação ao risco operacional, assinale a alternativa correta:

a) É o risco de perdas (diretas ou indiretas) determinadas por erros humanos, falhas nos sistemas de informações e computadores
b) É o risco de perdas (diretas ou indiretas) determinadas por oscilações nos valores dos ativos presentes na carteira de uma instituição financeira
c) Com o objetivo de reduzir o risco operacional, é indicado que as instituições financeiras mantenham sempre a tecnologia atual sem melhorias de processos
d) É o risco de perdas (diretas ou indiretas) determinadas por oscilações de valores de dívidas lastreadas em moeda estrangeira

93. 1995440103 - Com relação a risco:

a) O risco de mercado pode ser reduzido com operações de hedge, já o risco de liquidez é aquele decorrente da variação ligado à moeda estrangeira
b) Risco de crédito é a possibilidade de perdas decorrentes por falta de pagamento dos emissores de títulos, já o risco operacional é decorrente das oscilações dos valores dos títulos que estão na carteira de investimentos
c) O risco Sistemático pode ser reduzido através da diversificação
d) O Value At Risk define a perda máxima potencial de uma carteira, com um determinado nível de confiança

94. 199544104 - Um investidor que deseja reduzir o seu risco de oscilação de taxa de juros de uma carteira de renda fixa pós fixado, poderia:

a) Vender contratos futuros de índice DI
b) Fazer um contrato de SWAP com ponta ativa em Juros-DI e ponta passiva em Pré-Fixado
c) Comprar contratos futuros de índice DI
d) Vender contratos futuros de Ibovespa

95. 199544105 - Com relação ao Value At Risk - VAR, assinale a alternativa correta:

a) Significa a perda máxima que um investidor pode ter, com um determinado nível de confiança
b) Significa o retorno máximo que um investidor pode ter
c) Significa a média histórica de oscilação de um ativo
d) Significa o quanto um investidor terá de retorno a partir de um determinado valor investido

96. 199544106 - Seu cliente fez uma aplicação em CDB e o banco sofreu liquidação. Que tipo de risco será observado, principalmente:

a) Legal, que é coberto pelo FGC até o limite de R$ 250 mil
b) De liquidez, que é coberto pelo FGC até o limite de R$ 250 mil
c) De mercado, que é coberto pelo FGC até o limite de R$ 250 mil
d) De crédito, que é coberto pelo FGC até o limite de R$ 250 mil.

97. 199544107 - O risco de liquidez presente em um título refere-se a:

a) Impossibilidade de se comercializar um ativo por seu preço justo
b) Oscilações naturais no preço do ativo
c) Não pagamento das obrigações por parte do emissor do ativo
d) Excesso de recursos em um determinado mercado

98. 199544108 - "Seu cliente possui 4 produtos prefixados na carteira conforme prazos abaixo:

Produto	Prazo (Dias)
I	70
II	120
III	250
IV	350

Qual dos 4 ativos é o que mais seria afetado em uma alteração da taxa de juros:"

a) I
b) II
c) III
d) IV

99. 199544109 - O risco de mercado em um fundo de investimento pode ser entendido como:

a) Variação do valor das cotas desse fundo
b) Soma dos aportes realizados nesse fundo
c) Soma dos resgates realizados nesse fundo
d) Diferença entre aportes e resgates realizados nesse fundo

100. 199544110 - Um ativo com maior risco de crédito é aquele que tem:

a) Maior prazo

b) Maior chance de inadimplência
c) Menor juros
d) Menor liquidez

101. 199544111 - Dois ativos (A e B) de mesmo emissor possuem prazo de 1 e 10 anos, respectivamente. O título B terá:

a) Maior risco e menor rentabilidade que o ativo A
b) Maior risco e maior rentabilidade que o ativo A
c) Menor risco e maior rentabilidade que o ativo A
d) Menor risco e menor rentabilidade que o ativo A

102. 199544112 - Tipo de risco que pode ser reduzido com a diversificação:

a) Sistemático
b) Não Sistemático
c) Não Específico
d) De Conjuntura

103. 199544113 - Risco de Liquidez pode ser definido como:

a) Possibilidade de o emissor de um título não honrar com o seu compromisso de pagar o mesmo
b) Possibilidade de não ser possível comercializar um ativo pelo seu preço justo, por falta de demanda no mercado
c) Possibilidade de oscilação de preço de um ativo por condições naturais do mercado
d) A possibilidade do rating de crédito do emissor se confirmar no prazo do título

104. 199544114 - Quanto maior for o número de interessados em comprar um determinado ativo, maior será a sua:

a) Liquidez
b) Possibilidade de perdas
c) Oscilação
d) Correlação

105. 199544115 - Quando se tem dificuldade em comercializar um ativo pelo seu preço justo, por falta de compradores, que tipo de risco se caracteriza, principalmente:

a) Mercado
b) Liquidez
c) Crédito
d) Operacional

106. 199544116 - Com relação ao Risco de Mercado, assinale a alternativa correta:

a) Refere-se as oscilações dos ativos presentes em uma carteira por condições naturais
b) Refere-se à possiblidade de não pagamento de um título por parte do emissor
c) Refere-se à impossibilidade de se vender um ativo por seu preço justo por falta de compradores
d) Pode ser reduzido a zero com a diversificação

107. 199544118 - "Dois investimentos estão disponíveis para aplicação conforme abaixo:

Título: A Rating: AAA
Título: B Rating: BBB
O título A em relação ao título B:"

a) É mais arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade maior
b) É mais arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade menor
c) É menos arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade maior
d) É menos arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade menor

108. 199544119 - Um determinado investidor comprou uma ação no valor de R$ 20,00. No momento de vender, entre as várias ofertas de compra, a melhor foi de R$ 13,00. Qual foi o risco presente, principalmente:

a) Mercado
b) Crédito
c) Liquidez
d) Legal

109. 199544120 - Um determinado investidor comprou uma ação no valor de R$ 20,00. No momento de vender, recebeu uma única oferta de compra no valor de R$ 13,00. Qual foi o risco presente, principalmente:

a) Mercado
b) Crédito
c) Liquidez
d) Legal

110. 199544121 - São riscos presentes nas aplicações:

a) Ações: Mercado, Crédito e Liquidez. CDB: Mercado, Crédito e Liquidez
b) Ações: Mercado e Liquidez. CDB: Mercado e Crédito

c) Ações: Mercado, Crédito e Liquidez. CDB: Mercado e Liquidez
d) Ações: Mercado e Liquidez. CDB: Mercado, Crédito e Liquidez

111. 199544122 - Se compararmos uma aplicação em um título privado (LCI, CDB) em relação a uma aplicação em título público, o título privado deveria ter uma rentabilidade maior, em função da (o):

a) Maior possibilidade de ter lucros
b) Maior risco de crédito presente no título privado
c) Maior risco de crédito presente no título público
d) Menor risco de crédito presente no título privado

112. 199544123 - Seu cliente está montando uma carteira 100% composta com ações. Nesse caso, você explica para ele que essa carteira possui os seguintes riscos, com exceção de:

a) Liquidez
b) Mercado
c) Crédito
d) Sistemático

113. 199544124 - Sobre o Risco de Mercado, assinale a alternativa correta:

a) É impossível fazer com que o mesmo seja igual a zero
b) Não está presente nos títulos prefixados
c) É menor nos títulos com prazos maiores
d) É coberto pelo FGC

114. 199544125 - Um determinado investidor possui uma carteira de investimentos com Duration = 900 dias. Deseja diminuir a mesma. Para tanto, deverá:

a) Comprar ativos com mais risco
b) Comprar ativos com prazo maior que 900 dias
c) Comprar ativos com prazo inferior a 900 dias
d) Comprar ativos mais defensivos

115. 199544126 - Um investidor comprou uma debênture com cláusula de repactuação anual. Na emissão, havia sido classificada por uma agência de rating como AAA. Na primeira repactuação teve o seu rating alterado para AA. Nesse caso, é de se esperar que:

a) Ocorra a cobrança de Imposto de Renda do investidor
b) O título sofra uma redução na taxa de juros nessa repactuação
c) Não ocorra alteração alguma com a taxa de juros
d) O título sofra um aumento na taxa de juros nessa repactuação

116. 199544127 - Ao realizar um aporte em um fundo de ações do tipo Small Caps, quais os principais riscos presentes:

a) Operacional e Crédito
b) Operacional e Liquidez
c) Mercado e Crédito
d) Mercado e Liquidez

117. 199544128 - Com relação aos segmentos de listagem da B3, analise as afirmações abaixo:

I. O nível 2 exige free float de 25% (sem carência) e permite a existência de ações PN
II. O Novo Mercado exige free float de 25% e não permite a existência de ações PN
III. O Bovespa Mais exige free float de 25% e permite a existência de ações PN

Está (ão) correto (s):

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) I, II e III

118. 199544129 - As ações Preferenciais (PN) adquirem direito a voto quando:

a) A companhia distribui dividendos
b) A companhia aumenta o seu capital
c) A companhia fica sem distribuir dividendos por três (03) anos seguidos
d) A companhia deixa de ter ações negociadas no mercado

119. 199544130 - Tipo de ADR que não é necessário registro na SEC:

a) Nível 1
b) Nível 2
c) Nível 3
d) Nível 144-A

120. 199544131 - Quando uma ação é emitida sem cautela, significa que esse título é:

a) Nominativo
b) Escritural
c) Preferencial
d) Endossável

121. 199544132 - A operação por conta margem, oferecida por uma corretora, pode ser definida como:

a) Uma compra com compromisso de venda futura
b) Uma compra financiada pela corretora
c) Uma forma de diminuir o risco da carteira de ações
d) Não é considerado uma forma de alavancagem

122. 199544133 - São segmentos de listagem exclusiva para o mercado de balcão organizado:

a) Nível 2 e Novo Mercado
b) Nível 1 e Nível 2
c) Nível 1 e Bovespa Mais
d) Bovespa Mais e Bovespa Mais 2

123. 199544134 - É uma das características das ações Preferenciais (PN):

a) Dar maior proteção ao acionista minoritário
b) Ter sempre uma cotação inferior com relação às ações ON
c) Ter direito a participação nas decisões da companhia
d) Ter preferência no recebimento dos dividendos

124. 199544135 - Com relação ao mercado secundário, assinale a alternativa correta:

a) É onde ocorre a liquidez dos títulos e os recursos vão somente para os investidores
b) É onde as empresas utilizam para captar recursos
c) É onde ocorre a liquidez dos títulos e os recursos vão parte para os investidores e parte para a empresa emissora do título
d) As empresas emissoras utilizam esse mercado para realizar as ofertas públicas e captar recursos

125. 199544136 - Uma S.A com ações na bolsa, é uma empresa:

a) Fechada
b) Financeira
c) Limitada
d) Listada

126. 199544137 - Principais ativos emitidos por uma S.A

a) Títulos de Curto Prazo e Debêntures
b) Títulos de Longo Prazo e Debêntures
c) Ações, Commercial Paper e Debêntures
d) Títulos de Curto Prazo e Ações

127. 199544138 - Qualquer _____ pode requerer o fechamento do seu capital através de uma , operação na qual irá _____ as suas ações e o dinheiro irá para os _____. Preenche corretamente as lacunas:

a) S.A | OPA | Comprar | Acionistas
b) Instituição Financeira | OPA | Comprar | Acionistas
c) S.A | IPO | Vender | Acionistas
d) Instituição Financeira | IPO | Vender | Investidores

128. 199544139 - Os agentes underwriters são:

a) Instituições financeiras ou não financeiras especializadas em coordenar processos de emissões de valores mobiliários
b) Instituições não financeiras especializadas em coordenar processos de emissões de valores mobiliários
c) Instituições financeiras especializadas em coordenar processos de emissões de títulos e valores mobiliários
d) Instituições financeiras que emitem ações e valores mobiliários no mercado primário

129. 199544140 - Sobre o processo conhecido como BookBuilding no mercado de capitais:

a) A empresa emissora define o preço de emissão do título sempre no teto (preço máximo) do bookbuilding
b) É um processo de consulta de intenção de compra e é sigiloso, onde somente a empresa emissora tem acesso aos dados
c) Pode ser realizado somente com ativos de renda variável
d) É utilizado para conhecer as expectativas dos investidores em relação ao ativo que será emitido

130. 199544141 - Com relação à custódia fungível, assinale a alternativa correta:

a) É aquela onde os títulos recebidos serão exatamente os mesmos que foram depositados
b) É aquela onde os títulos recebidos podem não ser exatamente os mesmos que foram depositados
c) Tipo de custódia que é utilizado somente nos Estados Unidos

d) É aquela onde os títulos recebidos serão de outra companhia emissora

131. 199544142 - São ambientes de negociação do mercado secundário:

a) Bolsa de Valores e Mercado Primário
b) Mercado Primário e Mercado Secundário
c) Mercado de Balcão e Mercado Primário
d) Bolsa de Valores e Mercado de Balcão Organizado

132. 199544143 - Em um tipo de sistema de liquidação "Book Entry":

a) Ocorre a transferência e liquidação dos ativos somente por meio de registro eletrônico
b) Ocorre a transferência e liquidação dos ativos por meio físico ou eletrônico
c) Ocorre a transferência e liquidação dos ativos somente por meio físico
d) É uma forma antiga de transferência e liquidação onde os dois participantes do negócio precisam estar fisicamente no local

133. 199544144 - Ordem discricionária é aquela que:

a) Estabelece um limite ao preço de negociação
b) Envolve obrigatoriamente uma operação de compra e outra de venda
c) Não possui qualquer limitação quanto a preço
d) É gerada por administradores de carteira ou representantes de mais de um investidor

134. 199544145 - Assinale a alternativa correta sobre Debêntures:

a) Dão direito a participação nas decisões da companhia emissora
b) São títulos de médio/longo prazo emitidos por Sociedades Anônimas abertas ou fechadas e representam uma dívida da companhia emissora e estão cobertos pelo FGC
c) São títulos de médio/longo prazo emitidos por Sociedades Anônimas abertas ou fechadas e representam uma dívida da companhia emissora
d) São títulos de curto/médio prazo emitidos por Sociedades Anônimas abertas ou fechadas e representam uma dívida da companhia emissora

135. 199544146 - Sobre as operações Ex-Pit, é correto afirmar:

a) Não possibilitam a precificação de posições a termo por meio de preços futuros
b) Reduzem a liquidez do mercado a termo
c) São submetidas à interferência do mercado
d) Constituem negócios realizados fora do pit de negociação ou pregão, de uma bolsa

136. 199544147 - Um "commercial paper" é um título, emitido por sociedade financeira ou não financeira:

a) negociável, representativo de uma dívida de curto prazo.
b) não negociável, representativo de uma dívida de curto prazo.
c) não negociável, representativo de uma dívida de longo prazo.
d) negociável, representativo de uma dívida de longo prazo.

137. 199544148 - As debêntures são classificadas quanto a classe/tipo:

a) simples, não permutáveis e não conversíveis.
b) simples, conversíveis em ações ou permutáveis.
c) simples, permutáveis e diferenciadas.
d) simples, não conversíveis ou de crédito.

138. 199544149 - Trata-se de uma informação que deve constar, obrigatoriamente, na escritura de uma debênture:

a) A informação de intervenção de um Agente Fiduciário
b) A classificação de risco concedida por uma agência de Rating de Crédito
c) Direitos iguais para os detentores de todas as debêntures, independente da série que pertencer
d) Informação de que o Agente Fiduciário irá honrar o risco de não pagamento por parte do emissor da debênture

139. 199544150 - Uma S.A não financeira está necessitando de recursos para capital de giro. Uma opção para captar recursos de forma rápida, seria:

a) Ações
b) CDB
c) Notas Promissórias
d) LCI

140. 199544151 - Uma debênture conversível é aquela que:

a) Pode ser convertida em dinheiro a qualquer momento
b) Pode ser recomprada pelo emissor
c) Pode ser convertida em ações na data do seu resgate
d) Pode ser convertida em ações a qualquer momento

141. 199544152 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda no mercado de ações:

a) Próprio investidor
b) Bolsa de valores
c) Corretora de valores
d) Administrador

142. 199544153 - Quando um cliente faz uma operação com lucro, no mercado de ações, não day trade, acima de R$ 20 mil, essa operação será tributada com qual alíquota de I.R:

a) 20%
b) 15%
c) Depende do prazo Isento

143. 199544154 - Sobre debêntures, assinale a alternativa correta:

a) Dá direito a voto para os detentores nas assembleias da empresa
b) Possui participação nos lucros da companhia emissora
c) Em nenhuma hipótese pode ser convertida em ações
d) Pode ter sua rentabilidade repactuada, se essa cláusula estiver na escritura

144. 199544155 - O dividendo é a divisão do lucro de uma companhia. E é um direito do qual o acionista:

a) Pode ser privado através de assembleia
b) Pode ser privado através de determinação do presidente da companhia
c) Pode ser privado através do estatuto da companhia
d) Não pode ser privado

145. 199544156 - "Um determinado investidor fez uma aplicação em debêntures pelo prazo de 181 dias e obteve lucro de R$ 421 mil. Com relação à tributação, analise os itens abaixo:

I. A Instituição Emissora irá reter o valor do imposto devido
II. A alíquota do imposto de renda é de 15%
III. A base de cálculo para cobrança do I.R é o rendimento da operação.

Está (ão) correto (s):

a) I e II
b) I e III
c) Apenas I
d) Apenas III

146. 199544 - São ações que dão direito a voto nas assembleias da companhia:

a) Ordinárias
b) Preferenciais
c) Subordinadas
d) De fruição

147. 199544158 - Sobre o Juros Sobre Capital Próprio – JSCP, assinale a alternativa correta:

a) São isentos de Imposto de Renda e se originam em lucros retidos
b) Se originam de lucros retidos e possuem I.R conforme tabela regressiva do I.R
c) São os lucros da companhia sendo distribuídos e são isentos de I.R
d) Se originam de lucros retidos e possuem I.R com alíquota única de 15%

148. 199544159 - Com relação ao Mercado Primário, assinale a alternativa correta:

a) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para os acionistas
b) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para a empresa emissora
c) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para a empresa
d) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para os atuais acionistas

149. 199544160 - Responsável pelo recolhimento do I.R na fonte nas operações com ações:

a) Próprio investidor
b) Bolsa de valores
c) Corretora de Valores
d) Administrador do fundo

150. 199544161 - Nas operações com ações do tipo Day Trade, qual é a alíquota do Imposto de Renda total e na fonte, respectivamente:

a) 20% e 0,005%
b) 15% e 0,005%
c) 15% e 1%
d) 20% e 1%

151. 199544162 - Uma empresa do setor de construção de rodovias quer captar recursos através de dívida e deseja um longo prazo para ficar com os recursos, deveria optar por:

a) Debêntures
b) Ações
c) Notas Promissórias
d) CDB

152. 199544163 - Ganho de Capital é quando:

a) Um investidor recebe dividendos no seu investimento
b) Um investidor recebe juros sobre capital próprio no seu investimento
c) Um investidor vende uma ação por um valor superior ao que comprou
d) Um investidor vende uma ação por um valor inferior ao que comprou

153. 199544164 - Período de uma oferta pública em que se coleta as intenções de aquisição de um determinado título e também o preço que esses interessados estão dispostos a pagar:

a) Front Runner
b) Chinese Wall
c) Bookbuilding
d) Churning

154. 199544165 - Um investidor pessoa física fez a compra de 800 ações de uma empresa pelo valor total de R$ 30.000. Alguns dias depois ele vende metade da posição comprada pelo valor de R$ 23.000. Nesse caso, qual será o I.R retido na fonte e o valor a ser pago via DARF (Considere R$ 100 de corretagem na venda):

a) R$ 1,20 e R$ 1.200,00
b) R$ 0,39 e R$ 1.200,00
c) R$ 0,40 e R$ 1183,60
d) R$ 1,15 e R$ 1.183,85

155. 199544166 - Em uma emissão de debêntures ou notas promissórias, é função de uma agência classificadora de risco:

a) Garantir que os pagamentos serão realizados pelo emissor
b) Conceder uma nota de crédito, que significa a possibilidade de o emissor não honrar com o seu compromisso
c) Ser o representante do emissor na oferta pública
d) Ser o representante dos investidores em uma oferta pública

156. 199544167 - A ação Preferencial (PN) possui preferência no recebimento de dividendos de uma companhia. Essa ação, pode adquirir o direito a voto no caso de:

a) A companhia der prejuízo em um determinado exercício
b) Ser uma ação conversível
c) A companhia ficar 3 exercícios seguidos sem distribuir dividendos
d) A companhia fechar seu capital

157. 199544168 - Em uma Bonificação de Ações:

a) O acionista tem o direito de comprar um número de ações
b) O acionista recebe sem custo um número de ações
c) A empresa está captando novos recursos
d) O acionista continua com o mesmo número de ações

158. 199544170 - Quanto ao prazo máximo de emissão das Notas Promissórias – Commercial Papers, assinale a alternativa correta:

a) 180 dias (S.A Fechada) e 360 dias (S.A Aberta)
b) 360 dias (S.A Fechada e Aberta)
c) 180 dias (S.A Fechada e Aberta)
d) 180 dias (S.A Aberta) e 360 dias (S.A Fechada)

159. 199544171 - Segmento de listagem que conta com 100% de Tag Along para ações Ordinárias e Preferenciais:

a) Nível 2
b) Novo Mercado
c) Nível 1
d) Tradicional

160. 199544172 - Um American Depositary Receipt - ADR:

a) É uma ação negociada nos Estados Unidos, cotada em dólares de uma empresa não americana
b) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em dólares e lastreado em ações de uma empresa não americana
c) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa não americana
d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa americana

161. 199544173 - Seu cliente teve perdas em operações do tipo day trade com ações. Nesse caso, a compensação desse prejuízo para calcular o imposto de renda pode ser feito?

a) Sim, desde que com operações somente realizadas com day trade
b) Sim, podendo ser compensada com operações day trade e também operações não day trade
c) Não podem ser compensadas
d) Sim, podem ser compensadas com qualquer ganho no mercado financeiro

162.199544174 - Sobre os BDR's, assinale a alternativa correta:

a) É um recibo de ação brasileiro, lastreado em empresa do Brasil e negociado nos Estados Unidos
b) É uma ação brasileira de uma companhia que está fora do Brasil
c) É um título negociado no Brasil, cotado em dólares e lastreado em ação de uma empresa não brasileira
d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ação de uma empresa não brasileira

163. 199544175 - Segmento de listagem de Governança Corporativa que exige emissão de somente ações ordinárias:

a) Nível 2
b) Novo Mercado
c) Nível 1
d) Tradicional

164. 199544176 - Ordem limitada é aquela que:

a) Especifica somente ativo e quantidade e a execução fica a critério da corretora
b) É executada somente a preço igual ou melhor ao especificado pelo cliente
c) Realizada por um administrador de carteira em nome de vários clientes
d) Especifica o preço do ativo a partir do qual a ordem deve ser executada

165. 199544177 - Ordem casada é aquela que:

a) Especifica somente ativo e quantidade e a execução fica a critério da corretora
b) É executada no momento do envio da mesma
c) Realizada por um administrador de carteira em nome de vários clientes
d) Está vinculada à execução de uma outra ordem

166. 199544178 - A apregoação por leilão:

a) É realizada com destaque das demais, sendo obrigatório mencionar ativo, lote e preço
b) É aquela onde é permitida a interferência do vendedor e comprador a melhor preço
c) É realizada com destaque das demais, sendo permitida a interferência para melhor preço do comprador
d) É aquela que se demonstra o interesse em comprar ou vender um ativo, inserindo a oferta no sistema

167. 199544179 - A apregoação por leilão comum:

a) É realizada com destaque das demais, sendo obrigatório mencionar ativo, lote e preço
b) É realizada com destaque das demais, sendo permitida a interferência para melhor preço do comprador
c) É aquela onde é permitida a interferência do vendedor e comprador a melhor preço
d) É aquela onde o operador se propõe a comprar e vender um mesmo ativo para diversos clientes

168. 199544180 - Sobre a oferta a mercado, assinale a alternativa correta:

a) É executada por preço igual ou melhor que o especificado pelo cliente
b) É disparada a partir de um gatilho
c) É executada ao melhor limite do preço oposto no mercado
d) É executada no preço de abertura

169. 199544181 - "Analise as afirmações abaixo sobre a operação com aluguel de ações:

I. O direito a voto fica com o tomador do aluguel
II. Quem paga o aluguel é o doador
III. Os proventos ficam com o tomador
Está (ão) correto (s) o que se afirma em:

a) I e III
b) I e II
c) II e III
d) Apenas I

170. 199544229 - Em uma operação de securitização de recebíveis, uma Sociedade de Propósito Específico (SPE):

a) capta recursos por meio da emissão de cotas- parte, com o objetivo de adquirir direitos creditórios e outros ativos.
b) segrega o risco de crédito dos originadores de recebíveis o que aumento o risco para os compradores de ativos emitidos pela SPE.
c) vende recebíveis com o objetivo de captar recursos para a compra de debêntures.
d) capta recurso, por meio da emissão de títulos de crédito, visando adquirir direitos creditórios.

171. 199544230 - Em um processo de securitização, os créditos devem estar no balanço da:

a) Empresa originária dos créditos
b) Sociedade de Propósito Específico (SPE)
c) Pool de investidores
d) Devedores do título de crédito

172. 199544231 - Título lastreado em recebíveis imobiliários e com isenção de imposto de renda para pessoa física:

a) CRA
b) CRI
c) CDB
d) Poupança

173. 199544232 - Em um processo de securitização de recebíveis o pagamento do fluxo financeiro originário é pago para o (a):

a) Investidor
b) Securitizadora
c) Emissor da Dívida
d) Devedor

174. 199544233 - Instituição financeira responsável pela emissão de Certificado de Recebíveis Imobiliários:

a) Banco Múltiplo
b) Securitizadora
c) Banco de Investimento
d) S.A não financeira

175. 199544234 - Para um investidor pessoa física que busca vantagem fiscal e título lastreado em recebíveis, você deveria indicar:

a) FIDC
b) CRI
c) Poupança
d) Fundo de Ações

176. 199544235 - A qualidade de cotista caracteriza-se pelo(a):

a) Pelo cadastramento do cotista no Clube
b) Inscrição do nome do titular no registro de cotistas do clube
c) Pelo envio da documentação do cotista para o clube
d) Pelo aporte financeiro no clube

177. 199544237 - O montante que exceder 67% do patrimônio líquido do Clube de Investimento pode ser aplicado em outros valores mobiliários de emissão de companhias abertas, sendo vedado o lançamento de:

a) cotas de Fundos de Investimento Referenciado
b) compra de opções
c) opções a descoberto
d) títulos de responsabilidade de instituição financeira

178. 199544238 - Em situação de atraso no pagamento do resgate das cotas de um Clube de Investimento, é devida multa por dia de atraso igual a:

a) 0,1% do valor da carteira, a ser paga pelo administrador do Clube.
b) 0,1% do valor da carteira, a ser paga por cada cotista.
c) 0,5% do valor de resgate, a ser paga por cada cotista.
d) 0,5% do valor de resgate, a ser paga pelo administrador do Clube.

179. 199544239 - Número máximo de participantes de um Clube de Ações:

a) 50
b) 150
c) 3
d) 30

180. 199544240 - Percentual máximo do total do Clube de Investimento que um único cotista pode deter:

a) 30%
b) 67%
c) 25%
d) 40%

181. 199544241 - Percentual mínimo da carteira de um Clube que deve ser direcionado para a compra de ações:

a) 67,00%
b) 95,00%
c) 80,00%
d) 50,00%

182. 199544242 - São instituições que podem administrar um clube de investimento:

I. Corretoras de Valores
II. Bancos de Investimentos
III. Bancos Múltiplos
Está (ão) correto (s) o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) Apenas I
d) I e II

183. 199544256 - Com relação à Letra Hipotecária, título de dívida, emitido por instituições financeiras autorizadas a conceder créditos hipotecários, assinale a alternativa correta:

a) Conta com garantia integral do FGC
b) Pessoa Física possui isenção de Imposto de Renda
c) Não pode ser emitido pela CEF
d) É emitido lastreado em empréstimos pessoais

184. 199544257 - A Letra de Crédito Imobiliário, título de renda fixa, lastreado por créditos imobiliários garantidos por hipoteca ou alienação fiduciária de coisa imóvel, que confere aos seus tomadores direito de crédito pelo valor nominal, juros e, se for o caso, atualização monetária nelas estipulados. Esse título pode ser emitido por:

a) Corretoras de Valores
b) Bancos Múltiplos que concedam crédito imobiliário
c) Qualquer banco múltiplo
d) Sociedades de arrendamento mercantil

185. 199544258 - A Letra Financeira é um título de emissão das instituições financeiras e tem como característica

a) Aproveitar o spread bancário entre o curto e o longo prazo
b) Ser de renda fixa e de longo prazo, com o objetivo de alongar o perfil de captação das IF's, melhorando a relação entre ativo e passivo das instituições
c) Beneficiar o investidor com um menor imposto de renda
d) Atrair o capital externo com preferência pelo longo prazo

186. 199544259 - Calcule o preço unitário de uma LTN com 110 dias úteis até o seu resgate, considerando os seguintes prazos e vencimentos (DU: Taxa) do DI-Futuro no momento da operação, (110;14,08). Considerando um prêmio de 12 pontos base para a LTN, o resultado desse cálculo é:

a) 944,120861
b) 943,687686
c) 946,04191
d) 945,45056

187. 199544260 - Em um determinado momento, uma NTN-B Principal está sendo negociada com 430 dias úteis para o seu vencimento e indicava uma taxa de 7,6% ao ano. A cotação desse título para compra é de:

a) 85,66
b) 88,25
c) 87,48
d) 88,6

188. 199544261 - Com relação ao PU de uma LTN, assinale a alternativa correta:

a) Possui o seu valor atualizado diariamente pela taxa de juros do mercado
b) Possui o seu valor atualizado pelo índice de preços oficial do país
c) É sempre R$ 1000 (mil reais) e a rentabilidade é calculada a partir dessa referência
d) É calculado a partir do deságio do seu valor nominal no vencimento

189. 199544262 - Segundo o Decreto 3.859 de 2001, são características de uma LTN:

a) Valor nominal com múltiplo de R$ 1.000 (mil reais) e rendimento definido pelo deságio sobre o valor nominal
b) Valor nominal com múltiplo de R$ 100 (cem reais) e rendimento definido pelo deságio sobre o valor nominal
b) Valor nominal na data base de R$ 1.000 (mil reais) e rendimento ajustável de acordo com a taxa média praticada no mercado
d) Valor nominal na data base de R$ 100 (cem reais) e rendimento ajustável de acordo com a taxa média praticada no mercado

190. 199544263 - As Letras de Câmbio são instrumentos de captação emitidos por sociedades de crédito, financiamento e investimento (Financeiras), com base numa transação comercial. Como características de resgate, as Letras de Câmbio, que normalmente ultrapassam sessenta dias de prazo:

a) não possuem liquidez diária e o investidor só poderá resgatar o montante no vencimento.
b) possuem liquidez diária e o investidor pode resgatar o montante antes do vencimento.
c) possuem liquidez diária a partir de 15 dias, quando o investidor poderá resgatar o montante.
d) não possuem liquidez diária, mas o investidor poderá resgatar o montante antes do vencimento.

191. 199544264 - Suponha que um investidor precifique uma NTN – B, título público pós-fixados, indexado à inflação. No mesmo dia, a expectativa de inflação caiu e a taxa de renda fixa se manteve constante. Caso o investidor não mude o preço do título, a taxa de juros real estimada no cálculo ficará:

a) maior que a projetada pelas novas expectativas de inflação e taxa de renda fixa.
b) igual à nova expectativa de inflação.
c) menor que a projetada pelas novas expectativas de inflação e taxa de renda fixa.
d) constante pois a taxa de renda fixa não se alterou.

192. 199544265 - Investimentos imobiliários com aplicação em títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras autorizadas a operar com carteiras de créditos imobiliários são aplicações em:

a) certificados de recebíveis mobiliários.
a) letras de crédito imobiliário.
b) letras de Câmbio imobiliário.
c) letras do Tesouro Nacional.

193. 199544266 - Um cliente do Banco XYZ pediu cotação para a compra de um lote de 50.000 LTNs, vencimento em 245 du no mercado secundário, com liquidação em "D0". A mesa de clientes do banco consegue uma oferta de compra com prêmio de 9 pontos. O mercado futuro de DI-1Dia está projetando taxas de juros de 12,60% a.a.. O cliente mantém os títulos em carteira até o resgate. Considere o valor da taxa média do CDI-Over no período até o resgate igual a 12,65% a.a. O resultado financeiro líquido dessa aplicação em relação a variação do CDI-Over é:

a) 21.559,10
b) 38.806,56
c) 32.562,24
d) 17.254,88

194. 199544267 - O valor presente de um fluxo financeiro representa o preço de um ativo de renda fixa. O preço de negociação do ativo, para um mesmo prazo é:

a) reduzido quando ocorre uma queda na taxa de juros. Observa-se uma desvalorização no preço de mercado do título.
b) não se altera quando ocorre uma queda na taxa de juros. Observa-se um equilíbrio no preço de mercado do título.
c) elevado quando ocorre uma queda na taxa de juros. Observa-se uma valorização no preço de mercado do título.
d) não se altera quando ocorre uma alta na taxa de juros. Observa-se um equilibro no preço de mercado do título.

195. 199544268 - A expectativa de alterações na taxa de juros dos agentes financeiros tem influência direta sobre os preços dos títulos de renda fixa do Tesouro (LTN). Os agentes econômicos estimam, através do mercado de derivativos, a taxa de juros esperada para os meses futuros e a partir destas projeções os títulos têm os seus preços determinados. Suponha que um agente efetuou a compra de uma LTN, em um terminado dia, a taxa de juros de 15,00% a.a. Suponha agora, uma estimativa de elevação da taxa de juros e 20 dias depois, a taxa de juros deste título aumente para 18,5% a.a. O efeito desta alteração na rentabilidade (obtida ao longo dos 20 dias) da LTN, caso o agente efetue a venda este título é:

a) manutenção no valor da taxa de venda (18,50%).

b) diminuir a níveis menores que a sua taxa de compra (15,00%).
c) aumentar a níveis maiores que a sua taxa de venda (18,50%).
d) manutenção no valor da taxa de compra (15,00%).

196. 199544269 - Sobre o Certificado de Depósito Bancário - CDB:

a) Possui garantia limitada do Fundo Garantidor de Crédito - FGC
b) Tem prazo máximo de 720 dias
c) Possui tributação diferenciada se for prefixado ou pós fixado
d) Possui isenção de I.R para aplicações até R$ 20 mil

197. 199544270 - Seu cliente ao operar no Tesouro Direto deseja aplicar em um título que seja corrigido pela inflação e que não tenha risco de reinvestimento. Nesse caso, deverá escolher:

a) Tesouro IPCA + com Juros Semestrais (NTN-B)
b) Tesouro Selic (LFT)
c) Tesouro Prefixado (LTN)
d) Tesouro IPCA + (NTN-B Principal)

198. 199544271 - Seu cliente comprou um lote de LTN com vencimento para 2021. O risco de liquidez presente nessa aplicação está na possibilidade de:

a) Alteração do valor do título em face das mudanças da taxa de juros
b) Impossibilidade de vender o ativo antes de 2021 pelo seu preço justo, por falta de compradores no mercado
c) Não pagamento por parte do emissor do título do compromisso
d) Falta de cobertura do FGC para o título

199. 199544272 - Seu cliente compra um Título Tesouro IPCA + Com Juros Semestrais 2045. Com relação à tributação do Imposto de Renda:

a) Ocorrerá somente no vencimento do título.
b) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela regressiva
c) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela progressiva
d) Ocorrerá somente no pagamento dos juros semestrais

200. 199544273 - Seu cliente pessoa física deseja um produto com vantagem tributária e garantido pelo FGC. Você deveria indicar:

a) CDB
b) LCI
c) Ações
d) Debêntures Incentivadas

201. 199544274 - Com relação ao imposto de renda (I.R) em uma aplicação de Certificado de Depósito Bancário - CDB:

a) Ocorre nos últimos dias úteis de Maio e Novembro
b) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total resgatado pelo cliente
c) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente
d) Incide com a tabela progressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente

202. 199544275 - Título Público do tipo zero cupom e negociado com deságio sobre o valor de face:

a) LTN
b) LFN
c) NTN-B
d) NTN-F

203. 199544276 - Seu cliente deseja um investimento que conte com proteção contra a inflação. Você deveria indicar:

a) Letra Financeira do Tesouro – LFT
b) Letra de Crédito Imobiliário – LCI
c) Nota do Tesouro Nacional – Série B – NTN-B
d) Nota do Tesouro Nacional – Série F – NTN-F

204. 199544277 - Um investimento de R$ 10 mil em uma Letra de Câmbio por 150 dias corridos com rentabilidade de 5% a.p terá qual valor de resgate líquido.

a) R$ 10.500,80
b) R$ 10.387,50
c) R$ 10.667,90
d) R$ 10.880,99

205. 199544278 - Um determinado cliente fez uma aplicação em um CDB pelo prazo de 200 dias. Qual será a tributação no resgate:

a) IOF e IR (20%)
b) IOF e IR (22,50%)
c) Somente IR (22,50%)
d) Somente IR (20%)

206. 199544279 - Se um cliente investir em Letra Financeira do Tesouro – LFT, terá sua rentabilidade:

a) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa Selic
b) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa CDI
c) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa Selic
d) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa CDI

207. 199544280 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda que incide sobre as aplicações em Certificado de Depósito Bancário – CDB:

a) Instituição que emitiu o certificado
b) Próprio investidor
c) Bolsa de Valores
d) Bacen

208. 199544281 - Um investidor pessoa física fez uma aplicação em LCI e resgatou 80 dias depois com rentabilidade acima de R$ 50 mil. Nesse caso:

a) Deverá pagar I.R com alíquota de 22,50%
b) Deverá pagar I.R com alíquota de 15%
c) Estará isento do I.R
d) Deverá pagar I.R com alíquota de 17,50%

209. 199544282 - Com relação à Letra de Crédito Imobiliário – LCI, assinale a alternativa correta:

a) Podem ser emitidas por qualquer banco
b) São lastreadas em financiamento imobiliário
c) Não possuem garantia do FGC
d) São emitidas por empresas que realizam construções de imóveis

210. 199544283 - Um determinado investidor acredita na elevação da taxa de juros para os próximos anos. Com isso, deveria investir em:

a) LFT
b) LTN
c) NTN-B
d) Ações

211. 199544284 - Seu cliente deseja montar uma carteira somente com títulos públicos e todos com rentabilidade pós fixadas. Você deveria indicar qual carteira:

a) 60% LFT e 40% LTN
b) 60% LFT e 40% CDB pós fixado
c) 60% LFT e 40% NTN-B
d) 100% LFT

212. 199544285 - Você é gerente de um cliente que deseja um produto de investimento com rentabilidade real. Você deveria indicar:

a) LFT
b) CDB Prefixado
c) NTN-B
d) LTN

213. 199544287 - Uma Letra Financeira do Tesouro – LFT tem a sua remuneração:

a) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Meta
b) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Over
c) Prefixada, atrelada à Taxa Selic Over
d) Atrelada à inflação

214. 199544289 - Com relação às garantias do Mercado Futuro, assinale a alternativa correta:

a) É sempre igual ou maior do que o valor total que está se operando
b) É obrigatória e não é permitido fiança bancária
c) Deve sempre ser depositada antes do início das operações no mercado futuro
d) Mesmo em situações de prejuízo, o investidor sempre irá resgatar o valor total deixado em garantia

215. 199544290 - Com relação ao Mercado a Termo, assinale a alternativa correta:

a) É um acordo de compra e venda de um certo ativo para ser entregue em uma data futura a um preço previamente estabelecido
b) É um acordo de compra e venda de um certo ativo que conta com garantias por parte da bolsa e possui contratos padronizados
c) É um tipo de contrato muito usado pelos agricultores do Brasil para proteção de preços
d) Conta com mecanismo de proteção para redução do risco de crédito chamado de Ajuste Diário

216. 199544291 - Um gestor de um fundo de ações deseja utilizar o Mercado Futuro para fazer Head, nesse caso:

a) Ele deveria comprar contratos futuros do Ibovespa, desconsiderando o beta médio da carteira
b) Ele deveria vender contratos futuros, utilizando o beta médio da carteira de ações
c) O número de contratos vendidos não irá se alterar, a não ser que ocorra alteração na carteira de ações

d) Ele deveria comprar contratos futuros, considerando o beta médio da carteira de ações

217. 199544292 - Sobre as especificações de contratos derivativos, é correto afirmar:

a) Em contratos a termo são definidos os dias de vencimento (padronizados), as unidades de negociação, o ativo-objeto e as margens de garantia
b) Em contratos de swap são definidos os prazos de vigência, as unidades de negociação e as margens de garantia
c) Em contratos de opções de compra, são definidos os dias de vencimento (padronizados), o tipo da opção, o ativo-objeto e os ajustes diários
d) Em contratos futuros são especificados as unidades de negociação, os dias de vencimento (padronizados), o ativo-objeto e os ajustes diários.

218. 199544293 - Considerando que há países com mercados derivativos mais ou menos desenvolvidos, como também operações e contabilizações de derivativos, é correto afirmar:

a) Um país que não dispõe de mercados derivativos evita problemas de especulação excessiva e tende a ter um desempenho econômico melhor
b) Os exportadores que têm receita em dólar e compram put de dólar são especuladores
c) Um país não deveria eliminar a existência de mercados derivativos porque isto reduziria drasticamente as chances das empresas eliminarem seus riscos
d) Os reguladores não devem estabelecer normas de contabilização de derivativos porque a padronização não é importante para a evidenciação de riscos nos balanços

219. 199544294 - Conforme o regulamento operacional da BM&F em relação à liquidação dos derivativos:

a) Os prêmios das opções será liquidado em D+3
b) Os ajustes diários do mercado a termo ocorrem em D+1
c) Os ajustes diários do mercado futuro ocorrem em D+0
d) Os ajustes diários do mercado futuro ocorrem em D+1

220. 199544295 - Sobre os Mercados Futuros, assinale a alternativa correta:

a) Quando um investidor estiver comprado em futuros, porém de forma coberta com o ativo, não terá débitos de ajuste diário no caso de variação negativa
b) Trata-se de um mercado onde envolve basicamente um compromisso de compra ou venda de determinado ativo em data futura, que conta com contratos não padronizados
c) Tipo de mercado onde ocorre o pagamento de prêmio na abertura do contrato e que se tem expectativa de alta ou baixa de um determinado ativo, contando ainda com contratos padrões
d) É obrigatório o depósito de margem de garantia e também de recursos suficientes para honrar os ajustes diários

221. 199544296 - Sobre os Swaps, assinale a alternativa correta:

a) É um tipo de derivativo que possui contratos padronizados
b) São contratos entre duas partes visando uma troca de fluxo de caixa futuro, permitindo assim um hedge para 2 variáveis
c) Os valores recebidos nesse tipo de contrato são sempre superiores ao valor principal a que se refere o contrato
d) São contratos que contam com a garantia da B3

222. 9741 - O IBOVESPA é considerado um índice de mercado:

a) Sem ponderação, com distribuição igual de pesos dos ativos
b) Ponderado pela capitalização de mercado dos ativos que o compõe
c) Ponderado pela liquidez dos ativos que o compõe
d) Ponderado aleatoriamente pelos pesos dos ativos que o compõe

223. 9742 - Sobre os Brazilian Depositary Receipts (BDRs), analise as afirmativas abaixo:

I. A depositária dos ativos tem a função de obter registro dos BDRs na B3 e coordenar a distribuição de direitos no mercado (dividendos, bonificações, subscrições, etc)
II. A emissão de BDRs deve ser realizada por instituição financeira autorizada e habilitada pelo BACEN e CVM a operar

III. É função do emissor dos BDRs a estruturação e lançamento no mercado, obtenção de registros e obtenção de registros da companhia a CVM

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

224. 9743 - O direito de subscrição emitido por uma ação de companhia listada, se assemelha a uma:

a) Compra de call
b) Compra de put
c) Venda de call
d) Venda de put

225. 9744 - É obrigação da pessoa física que opera em bolsa de valores a apresentação anual, junto a declaração do IR, o (a):

a) Demonstrativo de ganho de capital
b) Relação de operações realizadas
c) Relação de corretoras as quais operou
d) Resumo de apuração de ganhos em renda variável

226. 9745 - O preço de ajuste de Y (vencimento em agosto XZ) foi de R$ 110,00 em D0. O preço de ajuste do dia anterior (D-1) foi de R$ 105,00. Como será feito o ajuste deste dia para investidores que mantinham posições ao final de D-1 e mantiveram no mercado no dia seguinte:

a) Compradores pagam R$ 5,00 e vendedores recebem R$ 5,00 em D+1
b) Compradores recebem R$ 5,00 e vendedores pagam R$ 5,00 em D+1
c) Compradores pagam R$ 5,00 e vendedores recebem R$ 5,00 em D+0
d) Compradores recebem R$ 5,00 e vendedores pagam R$ 5,00 em D+0

227. 9746 - Não há necessidade de pagar IR na fonte as operações de contratos futuros realizadas na B3 sob titularidade de:

a) Bancos, corretoras e distribuidoras
b) Indústrias
c) Empresas comerciais
d) Pessoa física

228. 9747 - As alternativas para realização de hedge, sem desembolso inicial de caixa, para uma empresa que possui passivo em dólar, é:

a) Swap, opções e termo
b) Swap, opções e futuro
c) Swap, futuros e termo
d) Futuro, termo e opções

229. 9748 - Para um investidor pessoa física que tenha interesse em rendimento isento de IR na fonte na composição de sua carteira de investimentos, pode – se recomendar a aplicação em:

a) Letra Hipotecária
b) Letra de Câmbio
c) Recibo de Depósito Bancário
d) Fundos de Direitos Creditórios

230. 9749 - Sobre o pagamento de cupom em títulos públicos federais do Tesouro Direto, o imposto de renda:

a) É recolhido pelo cliente por meio do carnê leão no recebimento
b) É recolhido pelo cliente por meio da DARF no vencimento do título
c) É recolhido pelo próprio tesouro direto
d) É recolhido pela corretora que atuou como agente de custódia

231. 9750 - Rendimentos auferidos em LCI para o investidor pessoa física estão:

a) Isentos
b) Sujeitos à tabela decrescente de IR conforme o prazo do investimento
c) Sujeitos a alíquota de 10% independente do prazo do investimento
d) Sujeitos a alíquota de 15% independente do prazo do investimento

232. 9751 - A respeito do mercado de câmbio:

I. As operações de câmbio no mercado interbancário só podem ser realizadas entre as instituições bancárias, com intermediação da mesa de câmbio do banco central.
II. A operação de câmbio no mercado secundário envolve a movimentação de moeda estrangeira entre uma instituição autorizada a operar no mercado de câmbio para o de outra, igualmente autorizada, não havendo fluxo de entrada ou saída de moeda estrangeira no país;
III. A operação de câmbio de mercado primário implica no recebimento ou a entrega de moeda estrangeira por parte de clientes no País, correspondente a fluxo de entrada ou de saída da moeda estrangeira;

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III

d) Todas as alternativas

233. 9752 - Conforme o manual de procedimentos da Câmara de Câmbio da B3, a característica abaixo refere – se a qual participante:

"Instituição habilitada pela B3, que pode, exclusivamente, praticar operações de câmbio em sistemas eletrônicos vinculados à câmara, por conta e ordem de um ou mais agentes, sendo que não pode, em qualquer hipótese, praticar Operações de Câmbio em nome próprio ou sem a devida autorização do agente para o qual presta serviço"

a) Participante
b) Correspondente
c) Liquidante
d) Intermediador

234. 9753 - "Valor máximo em moeda estrangeira para a soma dos valores negociados nas operações de câmbio intermediadas no câmbio pronto eletrônico ou em outros sistemas de negociação."

A definição acima refere – se ao:

a) Limite comercial para transferências de custódia entre corretoras
b) Limite operacional para ordem de ações
c) Limite operacional de negociação da Câmara de Câmbio da B3
d) Limite operacional de negociação da Câmara de Liquidação da B3

235. 9754 - Sobre ofertas tomadoras e doadores, analise as afirmativas abaixo:

I. Cada oferta tomadora irá requerer a identificação do investidor final, uma vez que o empréstimo ficará catalogado em seu nome
II. O tomador poderá utilizar uma carteira de cobertura como destino dos ativos, o que possibilita ao detentor segregar a posição, do qual não irá sensibilizar o portfólio para margens de garantia
III. É de responsabilidade do doador indicar qual das contas de custódia o tomador irá destinar os ativos

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

236. 9755 - A parcela de lucros que é paga aos acionistas, estabelecida em estatuto, é conhecida como:

a) Dividendos
b) Juros Sob Capital Próprio
c) Direito de Subscrição
d) Bonificação

237. 199544297 - Um agricultor irá realizar a colheita em 4 meses e possui custo de R$ 1.000 por tonelada. Deseja fazer hedge em relação ao preço e o mercado possui as seguintes informações:

Preço à vista: R$ 1.050

Preço a termo (4 meses): R$ 1.100

Opções para 4 meses:

Call

PE: R$ 1.100

Prêmio: R$ 50

Put

PE: R$ 1.100

Prêmio: R$ 40

Qual das opções o agricultor deveria optar:

a) Se acredita em baixa volatilidade: Comprar Put
b) Se acredita em baixa volatilidade: Vender Call
c) Vender PUT não é operação de hedge nessa situação
d) Comprar a termo

238. 199544298 - Um exportador vendeu ao exterior, produtos por U$ 100 milhões, a serem recebidos no prazo de 120 dias. O exportador teve diversos custos de produção que somam R$ 260 milhões e que precisam ser financiados até o recebimento das exportações. Admitindo que a taxa de juro no mercado interno esteja em 7% no período e que o dólar à vista esteja em R$ 3,15. Considere também que o mercado de swaps Dólar x Taxa Prefixada, esteja com a taxa de Variação do Dólar x 21% a.a e que existam 84 dias úteis no período.

Como o exportador deveria efetuar o hedge utilizando swap Dólar x Taxa Prefixada?

a) Dólar deveria constar na variável passiva do swap e o lucro obtido seria de R$ 58,16 milhões
b) Dólar deveria constar na variável ativa do swap e o lucro obtido seria de R$ 58,46 milhões

c) Dólar deveria constar na variável passiva do swap e o lucro obtido seria de R$ 57,46 milhões
d) Dólar deveria constar na variável ativa do swap e o lucro obtido seria de R$ 57,16 milhões

239. 199544300 - Em relação às operações a futuro negociados na BMF/BOVESPA, é correto afirmar que:

a) são contratos intercambiáveis que possibilitam o encerramento de posições antecipadamente.
b) são contratos intransferíveis cujas liquidações podem ser antecipadas por vontade do comprador.
c) os contratos futuros de dólar podem ser liquidados por diferença ou fisicamente.
d) os ajustes diários negativos podem ser cumpridos mediante fiança bancária de banco de primeira linha.

240. 199544301. No que se refere à tributação em derivativos, é correto afirmar que:

a) não se pode compensar as perdas e ganhos obtidos em mercados a termo com mercados à vista para fins de cálculo do imposto.
b) no mercado de opções, os ganhos (exceto nas operações day-trade) são tributados com alíquota de imposto de renda na fonte de 0,005% (cinco milésimos por cento).
c) no mercado a termo a tributação é menor quando há a liquidação física dos contratos, comparativamente aos liquidados por diferença.
d) não se pode compensar as perdas e ganhos obtidos em opções de compra com opções de venda para fins de cálculo do imposto.

241. 199544302 - Um exportador vendeu ao exterior, produtos por US$ 100 milhões, a serem recebidos no prazo de 120 dias. O exportador teve diversos custos de produção que somam R$ 260 milhões e que precisam ser financiados até o recebimento das exportações. Admitindo que a taxa de juro no mercado interno esteja em 8% no período, que o dólar à vista esteja em R$ 3,15 e no mercado a termo para 120 dias, a R$ 3,30.

Se o mercado estivesse negociando uma serie de put com vencimento em 120 dias, PE = R$ 3,28 e prêmio de R$ 0,09, com o objetivo de hedge o exportador deveria:

Observação: PVv :tx do dólar no vencimento

a) vender puts; o lucro seria maior em relação ao hedge no mercado a termo se PVV < R$ 3,397.
b) comprar puts; o lucro seria maior em relação ao hedge no mercado a termo se PVV > R$ 3,397.
c) comprar puts; o lucro seria maior em relação ao hedge no mercado a termo se PVV > R$ 3,377.
d) vender puts; o lucro seria maior em relação ao hedge no mercado a termo se PVV < R$ 3,390.

242. 199544303 - Um determinado investidor comprou uma ação no mercado à vista e quer se proteger da queda desse ativo. Para fazer hedge dessa posição, você deveria indicar:

a) Comprar uma call
b) Vender uma call
c) Comprar uma put
d) Vender uma put

243. 199544304 - Um determinado investidor faz o lançamento de uma PUT descoberta conforme dados abaixo:

PUT

Prêmio: 1,20

Preço Exercício: R$ 20,00

Preço de Mercado no Vencimento: R$ 25,00

Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse lançador:

a) #ERROR!
b) – R$ 3,80
c) #ERROR!
d) – R$ 1,20

244. 199544305 - Um determinado investidor faz o compra de uma CALL conforme dados abaixo:

CALL

Prêmio: 2,50

Preço Exercício: R$ 40,00

Preço de Mercado no Vencimento: R$ 50,00

Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse titular:

a) #ERROR!
b) – R$ 7,50
c) #ERROR!
d) – R$ 2,50

245. 199544306 - Um determinado cliente leu em uma revista que a inflação nos próximos anos será muito alta. Porém, ele está posicionado em um investimento com taxa prefixada e o mesmo não pode ser desmontado agora. Você sugere então que ele faça uma operação de Swap, com o seguinte posicionamento:

a) Ativo em Taxa Pré e Passivo em IPCA
b) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pré
c) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pós
d) Ativo em Taxa Pós e Passivo em IPCA

246. 199544307 - Um determinado investidor faz uma aplicação no mercado futuro do Ibovespa quando estava em 80 mil pontos. A operação é encerrada com o Ibovespa futuro em 100 mil pontos. O valor investido foi de R$ 200 mil. Qual será o retorno líquido dessa operação (desconsiderar custo de corretagem):

a) R$ 42,5 mil
b) R$ 50 mil
c) R$ 40 mil
d) R$ 30 mil

247. 199544310 - Seu cliente exporta máquinas para o exterior. Vende uma máquina por U$ 100 mil e receberá esse valor em 40 dias. Para se proteger (hedge) da oscilação da moeda estrangeira, qual alternativa você indica:

a) Comprar uma Call de Dólar
b) Vender uma Call de Dólar
c) Comprar uma Put de Dólar
d) Vender uma Put de Dólar

248. 199544311 - Para o lançador, uma opção de compra, se exercida, representa:

a) Uma obrigação de vender
b) Um direito de comprar
c) Uma obrigação de comprar
d) Um direito de vender

249. 199544312 - Uma diferença entre o mercado a termo e o mercado futuro é que:

a) No mercado a termo há ajuste diário
b) No mercado futuro existe ajuste diário
c) No mercado a termo os contratos são padronizados
d) No mercado futuro existe a opção de exercer o direito

250. 199544313 - Seu cliente possui uma dívida em dólar para pagar em 1 ano. Para se proteger da oscilação da moeda estrangeira, você o aconselha a:

a) Comprar uma PUT de dólar
b) Vender uma CALL de dólar
c) Comprar dólar a termo
d) Vender dólar futuro

251. 199544314 - Um titular de uma Call:

a) Tem a obrigação de comprar um ativo objeto
b) Tem a obrigação de vender um ativo objeto
c) Tem o direito de comprar um ativo objeto
d) Tem o direito de vender um ativo objeto

252. 199544308 - O gráfico abaixo representa qual posição no mercado de ações:

a) Titular de uma Call
b) Lançador de uma Call
c) Titular de uma Put
d) Lançador de uma Put

253. 199544202010 - Ações nominativas sem suas respectivas cautelas são denominadas.

a) Nominativas não endossáveis.
b) Escriturais
c) De gozo ou fruição.
d) Nominativas endossáveis.

254. 199544202011 - As carteiras teóricas dos índices amplos da B3 são formadas por ativos de companhias listadas na B3. Esses ativos são:

a) Ações e units
b) Ações e BDR.
c) Ações e bônus de subscrição
d) Ações e debentures

255. 199544202012 - A Câmara de Ações da B3 liquida operações realizadas por meio do sistema Bovespa Fix onde são negociados os _____:

a) Títulos privados de renda fixa.
b) Títulos lastreados em moedas.
c) Títulos de renda variável.
d) Títulos lastreados em ouro.

256. 199544202013 - Para a realização de operações de repasse:

a) Os intermediários e os operadores especiais envolvidos não podem repassar operações especulativas.

b) Os intermediários e os operadores especiais envolvidos deverão estar vinculados por contrato específico, estabelecendo os direitos e deveres de cada parte.
c) Os intermediários e os operadores especiais envolvidos não precisam requerer à BM&F/BOVESPA a constituição de vínculos em seus sistemas.
d) Os intermediários e os operadores especiais envolvidos deverão confirmar as operações em seus sistemas, sem a necessidade de contrato específico prévio

257. 199544202014 - Uma das formas das empresas captarem recursos no mercado de capitais, é negociar os títulos representativos de seu capital. O primeiro passo para isso, é contratar um ou mais intermediários financeiros, que irão atuar como líderes da distribuição, organizando a operação e solicitando o registro da mesma, como companhia aberta, junto a _____. Vencida essa longa etapa, a empresa deve, emitir títulos representativos do seu capital, e através dos intermediários, fazer uma _____, que acontece no mercado _____.

a) B3 / OPA (Oferta Pública de Ações) / secundário.
b) CVM / OPA (Oferta Pública de Ações) / secundário
c) B3 / IPO (Oferta Pública Inicial) / primário
d) CVM / IPO (Oferta Pública Inicial) / primário

258. 199544202015 - Celebrar contrato com instituição diferente daquela com a qual o AAI, sua firma individual ou a sociedade de que faz parte já mantiver contrato, é uma das vedações aos AAI. Porém, para a atividade de _____, é ressalvada a possibilidade de celebração de contrato com mais de uma instituição.

a) Distribuição de subscrição de ações.
b) Distribuição de valores mobiliários no mercado futuro.
c) Distribuição de cotas de fundos de investimentos.
d) Distribuição de cotas de clubes de investimentos.

259. 199544202016 - A diferença básica entre um bônus de subscrição e o direito de subscrição é:

a) O bônus tem prazo de validade e o direito de subscrição não tem.
b) O direito de subscrição é dado/vendido pela Cia emissora a qualquer investidor e o bônus não.
c) O direito é apenas do acionista da Cia emissora, o bônus não.
d) Ambos, o direito de subscrição e o bônus de subscrição, não tem prazo de validade.

260. 199544202026 - O montante que exceder 67% do patrimônio líquido do Clube de Investimento pode ser aplicado em outros valores mobiliários de emissão de companhias abertas, sendo vedado o lançamento de:

a) Cotas de Fundos de Investimento Referenciado.
b) Compra de opções.
c) Opções a descoberto.
d) Títulos de responsabilidade de instituição financeira.

261. 199544202027 - As demonstrações contábeis dos Clubes de Investimentos devem obedecer à normas contábeis da (o):

a) Conselho Regional de Contabilidade
b) BACEN
c) CVM
d) CMN

262. 199544202031 - As Letras Financeiras são títulos de renda fixa, emitidos por instituições financeiras, que consistem em promessa de pagamento. Emitida com prazo superior a 2 anos, a LF visa:

a) Aproveitar o spread bancário entre o curto e o longo prazo
b) Alongar a forma de captação das IF's, melhorando o gerenciamento entre ativo e passivo
c) Beneficiar o investidor com menor imposto de renda
d) Atrair o capital externo com preferência pelo longo prazo

263. 199544202032 - As Letras Imobiliárias são títulos de renda fixa, geralmente emitidos com longo prazo, garantidos pelo FGC, e as principais características são:

a) Emitidos por bancos de investimentos, destinados a captação de recursos de construtores e adquirentes de imóveis
b) Emitidos por bancos comerciais, destinados a captação de recursos para capital de giro de empresas em geral
c) Emitidos por Sociedades de Crédito Imobiliário, destinados a captação de recursos para o financiamento de construtores e adquirentes de imóveis

d) Emitidos por sociedades corretoras, destinados para financiar o mercado imobiliário

264. 199544202033 - O Decreto nº 9.292 de 23 de fevereiro de 2018 que estabelece as características dos Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal interna, no art. 2º, define a LFT, que terá valor nominal:

a) Múltiplo de R$ 1.000,00 rendimento definido pelo deságio sobre o valor nominal e pagamento de juros semestrais.
b) Múltiplo de R$ 1.000,00, rendimento definido pelo deságio sobre o valor nominal sem pagamento de juros.
c) Múltiplo de R$ 1.000,00, na data-base, atualização do valor nominal pela taxa média ajustada dos financiamentos diários apurados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC.
d) Múltiplo de R$ 1.000,00, na data-base, atualização do valor nominal pela variação da cotação de venda do dólar americano e pagamento de juros semestrais.

265. 199544202034 - Conforme o decreto 9.292/18, as NTN-B terão como característica:

a) Valor nominal na data base múltiplo de R$ 1.000 e atualização do valor nominal pela variação do IPCA
b) Valor nominal na data base múltiplo de R$ 1.000 e atualização do valor nominal pela variação do IGP-M
c) Valor nominal na data base múltiplo de R$ 1.000 e rentabilidade prefixada
d) Valor nominal na data base múltiplo de R$ 1.000 e atualização do valor nominal pela variação da taxa básica de juros

266. 199544202035 - Nos mercados agrícolas ou pecuários, em muitos casos há sazonalidade nos preços devido às épocas de safra ou entressafra. A respeito dos preços futuros praticados em tais mercados é correto afirmar:

a) Os preços futuros de equilíbrio devem ser maiores do que os seus equivalentes no mercado a termo, em razão da maior liquidez
b) Os preços futuros de equilíbrio devem ser crescentes em função do prazo.
c) Os preços futuros de equilíbrio para diferentes vencimentos podem apresentar reduções ou aumentos, mantendo-se, entretanto, superiores aos preços à vista.
d) Os preços futuros de equilíbrio para diferentes vencimentos podem apresentar reduções ou aumentos, podendo, inclusive, ser inferiores aos preços à vista

267. 199544202036 - Quanto aos preços dos derivativos, é correto afirmar que:

a) Os preços dos mercados futuros tendem a ser inferiores aos dos mercados a termo devido aos ajustes diários.
b) Os mercados futuros de Depósito Interfinanceiro são predominantemente especulativos devido à liquidação exclusivamente financeira, sem que ocorra entrega de títulos.
c) Preços futuros e preços à vista estão estreitamente relacionados, devido à possibilidade da montagem de arbitragens envolvendo operações à vista e a futuro.
d) O modelo de precificação de opções de Black&Scholes é bastante utilizado e permite a precificação de calls e puts do tipo americano.

268. 199544202037 - Os produtores e compradores de soja podem efetuar as seguintes operações de hedge no mercado:

a) Produtores: venda de puts de soja ou implementação de swap de soja se o preço estiver na variável passiva do swap.
b) Compradores: compra de puts de soja ou implementação de swap de soja se o preço estiver na variável ativa do swap.
c) Produtores: compra de puts de soja ou venda de soja a termo.
d) Compradores: compra de soja no mercado futuro de soja ou compra de puts de soja.

269. 199544202038 - Em relação às operações a futuro, é correto afirmar que:

a) Os contratos são negociados para determinados prazos e não para determinadas datas de vencimento.
b) Os vendedores descobertos estão sujeitos a ajustes diários negativos, mas não aos positivos.
c) Há mercados futuros com volumes de negociação bastante elevados e tanto podem ser utilizados com objetivos de hedge como de especulação.
d) O mercado futuro de Depósito Interfinanceiro destina-se principalmente à especulação, devido à não existência da liquidação física.

270. 199544202039 - Sobre os benefícios dos derivativos para os agentes econômicos em geral e para empresas em particular, é correto afirmar que:

a) A não implementação de hedge pela maior parte das empresas faz com que elas oscilem entre situações de grandes lucros ou grandes prejuízos, o que é bom para administradores prudentes.
b) A implementação de hedges por parte da maioria das empresas tende a gerar confirmação de suas margens de lucro esperadas, reduzindo as chances de quebras e contribuído para o aumento da produção e do emprego.
c) A implementação de hedges por parte da maioria das empresas tende a engessar o mercado e retirar as possibilidades de grandes lucros, o que prejudica a renda e o emprego.
d) A não implementação de hedge pela maior parte das empresas faz com que elas mantenham o risco de mercado o que é fundamental para o dinamismo e o aumento da produção e do emprego.

271. 199544202040 - As negociações de um determinado ativo negociado no mercado futuro de ações, serão suspensas, sempre que as negociações com esses mesmos ativos forem suspensas no mercado:

a) Derivativos.
b) À termo.
c) À vista
d) De opções.

272. 199544202041 - Tipo de direito de compra que pode ser exercido por seu titular a qualquer momento até a data limite (data de exercício). Trata-se de uma:

a) Put americana
b) Call americana
c) Put europeia
d) Call europeia

273. 199543088 - Um determinado investidor comprou uma ação no mercado à vista e quer se proteger da queda desse ativo. Para fazer hedge dessa posição, você deveria indicar:

a) Comprar uma call
b) Vender uma call
c) Comprar uma put
d) Vender uma put

274. 199543089 - Uma debênture emitida pela Petrobrás com valor de face de R$ 1.000 está sendo negociada com deságio de 12%. A mesma paga cupom semestral com taxa de 10% a.a. O prazo é de 2 anos. Qual o YTM desse título:

a) 8,54% a.s
b) 8,54% a.a
c) 8,67% a.s
d) 8,67% a.a

275. 199543092 - Tipo de opção que pode ser exercida a qualquer momento até a data de vencimento:

a) Europeia
b) Brasileira
c) Americana
d) Opção de compra

276. 199543093 - Trata-se de uma informação que deve constar, obrigatoriamente, na escritura de uma debênture:

a) A informação de intervenção de um Agente Fiduciário
b) A classificação de risco concedida por uma agência de Rating de Crédito
c) Direitos iguais para os detentores de todas as debêntures, independente da série que pertencer
d) Informação de que o Agente Fiduciário irá honrar o risco de não pagamento por parte do emissor da debênture

277. 199543094 - Uma S.A não financeira está necessitando de recursos para capital de giro. Uma opção para captar recursos de forma rápida, seria:

a) Ações
b) CDB
c) Notas Promissórias
d) LCI

278. 199543096 - Uma debênture conversível é aquela que:

a) Pode ser convertida em dinheiro a qualquer momento
b) Pode ser recomprada pelo emissor
c) Pode ser convertida em ações na data do seu resgate
d) Pode ser convertida em ações a qualquer momento

279. 199543097 - Sobre o Certificado de Depósito Bancário - CDB:

a) Possui garantia limitada do Fundo Garantidor de Crédito - FGC
b) Tem prazo máximo de 720 dias
c) Possui tributação diferenciada se for prefixado ou pós fixado
d) Possui isenção de I.R para aplicações até R$ 20 mil

280. 199543098 - Seu cliente ao operar no Tesouro Direto deseja aplicar em um título que seja corrigido pela inflação e que não tenha risco de reinvestimento. Nesse caso, deverá escolher:

a) Tesouro IPCA + com Juros Semestrais (NTN-B)
b) Tesouro Selic (LFT)
c) Tesouro Prefixado (LTN)
d) Tesouro IPCA + (NTN-B Principal)

281. 199543100 - Título emitido pelo governo americano que é atualizado pela inflação:

a) T-Bond
b) T-Bill
c) TIPS
d) T-Note

282. 199543101 - Seu cliente comprou um lote de LTN com vencimento para 2021. O risco de liquidez presente nessa aplicação está na possibilidade de:

a) Alteração do valor do título em face das mudanças da taxa de juros
b) Impossibilidade de vender o ativo antes de 2021 pelo seu preço justo, por falta de compradores no mercado
c) Não pagamento por parte do emissor do título do compromisso
d) Falta de cobertura do FGC para o título

283. 199543102 - Sobre a remuneração da poupança:

a) Se dá pela média do valor mantido durante o período
b) Se dá pelo menor saldo durante um período
c) Se dá pelo maior saldo durante um período
d) Se dá pela soma dos saldos de um determinado período

284. 199543103 - Um cliente foi até o banco para saber mais informações sobre a nova poupança. O gerente o informa que:

I. A rentabilidade é de 0,5% a.m + T.R independente da meta da Taxa Selic
II. É isento de Imposto de Renda para Pessoa Física, para aplicações de qualquer valor
III. Possui cobertura do Fundo Garantidor de Crédito - FGC

Está (ão) correto (s):

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) I, II e III

285. 199543104 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda no mercado de ações:

a) Próprio investidor
b) Bolsa de valores
c) Corretora de valores
d) Administrador

286. 199543105 - Quando um cliente faz uma operação com lucro, no mercado de ações, não day trade, acima de R$ 20 mil, essa operação será tributada com qual alíquota de I.R:

a) 20%
b) 15%
c) Dependo do prazo
d) Isento

287. 199543106 - Seu cliente compra um Título Tesouro IPCA + Com Juros Semestrais 2045. Com relação à tributação do Imposto de Renda:

a) Ocorrerá somente no vencimento do título.
b) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela regressiva.
c) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela progressiva.
d) Ocorrerá somente no pagamento dos juros semestrais.

288. 199543107 - Seu cliente pessoa física deseja um produto com vantagem tributária e garantido pelo FGC. Você deveria indicar:

a) CDB
b) LCI
c) Ações
d) Debêntures Incentivadas

289. 199543108 - Com relação ao imposto de renda (I.R) em uma aplicação de Certificado de Depósito Bancário - CDB:

a) Ocorre nos últimos dias úteis de Maio e Novembro
b) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total resgatado pelo cliente
c) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente
d) Incide com a tabela progressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente

290. 199543109 - Um determinado investidor faz o lançamento de uma PUT descoberta conforme dados abaixo:

PUT

Prêmio: 1,20

Preço Exercício: R$ 20,00

Preço de Mercado no Vencimento: R$ 25,00

Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse lançador:

a) #ERROR!
b) – R$ 3,80
c) #ERROR!
d) – R$ 1,20

291. 199543110 - Um determinado investidor faz o compra de uma CALL conforme dados abaixo: CALL Prêmio: 2,50 Preço Exercício: R$ 40,00 Preço de Mercado no Vencimento: R$ 50,00 Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse lançador:

a) #ERROR!
b) – R$ 7,50
c) #ERROR!
d) – R$ 2,50

292. 199543111 - Sobre debêntures, assinale a alternativa correta:

a) Dá direito a voto para os detentores nas assembleias da empresa
b) Possui participação nos lucros da companhia emissora
c) Em nenhuma hipótese pode ser convertida em ações
d) Pode ter sua rentabilidade repactuada, se essa cláusula estiver na escritura

293. 199543112 - Para um investidor que deseja proteção do Fundo Garantidor de Crédito e também economia fiscal, você deveria recomendar:

a) Debêntures Incentivadas
b) CDB
c) LCI
d) CRI

294. 199543113 - O dividendo é a divisão do lucro de uma companhia. E é um direito do qual o acionista:

a) Pode ser privado através de assembleia
b) Pode ser privado através de determinação do presidente da companhia
c) Pode ser privado através do estatuto da companhia
d) Não pode ser privado

295. 199543114 - Um determinado cliente leu em uma revista que a inflação nos próximos anos será muito alta. Porém, ele está posicionado em um investimento com taxa prefixada e o mesmo não pode ser desmontado agora. Você sugere então que ele faça uma operação de Swap, com o seguinte posicionamento:

a) Ativo em Taxa Pré e Passivo em IPCA
b) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pré
c) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pós
d) Ativo em Taxa Pós e Passivo em IPCA

296. 199543115 - Um determinado investidor fez uma aplicação em debêntures pelo prazo de 181 dias e obteve lucro de R$ 421 mil. Com relação à tributação, analise os itens abaixo:

I. A Instituição Emissora irá reter o valor do imposto devido
II. A alíquota do imposto de renda é de 15%
III. A base de cálculo para cobrança do I.R é o rendimento da operação.

Está (ão) correto (s):

a) I e II
b) I e III
c) Apenas I
d) Apenas III

297. 199543116 - Um determinado investidor faz uma aplicação no mercado futuro do Ibovespa quando estava em 80 mil pontos. A operação é encerrada com o Ibovespa futuro em 100 mil pontos. O valor investido foi de R$ 200 mil. Qual será o retorno líquido dessa operação (desconsiderar custo de corretagem):

a) R$ 42,5 mil
b) R$ 50 mil
c) R$ 40 mil
d) R$ 30 mil

298. 199543117 - Título Público do tipo zero cupom e negociado com deságio sobre o valor de face:

a) LTN
b) LFN
c) NTN-B
d) NTN-F

299. 199543118 - Seu cliente deseja um investimento que conte com proteção contra a inflação. Você deveria indicar:

a) Letra Financeira do Tesouro – LFT
b) Letra de Crédito Imobiliário – LCI
c) Nota do Tesouro Nacional – Série B – NTN-B
d) Nota do Tesouro Nacional – Série F – NTN-F

300. 199543119 - Um investimento de R$ 10 mil em uma Letra de Câmbio por 150 dias corridos com rentabilidade de 5% a.p terá qual valor de resgate líquido.

a) R$ 10.500,80
b) R$ 10.387,50
c) R$ 10.667,90
d) R$ 10.880,99

301. 199543120 - São ações que dão direito a voto nas assembleias da companhia:

a) Ordinárias
b) Preferenciais
c) Subordinadas
d) De fruição

302. 199543122 - Sobre o Juros Sobre Capital Próprio – JSCP, assinale a alternativa correta:

a) São isentos de Imposto de Renda e se originam em lucros retidos
b) Se originam de lucros retidos e possuem I.R conforme tabela regressiva do I.R
c) São os lucros da companhia sendo distribuídos e são isentos de I.R
d) Se originam de lucros retidos e possuem I.R com alíquota única de 15%

303. 199543123 - Com relação ao Mercado Primário, assinale a alternativa correta:

a) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para os acionistas
b) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para a empresa emissora
c) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para a empresa
d) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para os atuais acionistas

304. 199543124 - Número máximo de participantes de um Clube de Ações:

a) 50
b) 150
c) 3
d) 30

305. 199543125 - Um determinado cliente fez uma aplicação em um CDB pelo prazo de 200 dias. Qual será a tributação no resgate:

a) IOF e IR (20%)
b) IOF e IR (22,50%)
c) Somente IR (22,50%)
d) Somente IR (20%)

306. 199543126 - Se um cliente investir em Letra Financeira do Tesouro – LFT, terá sua rentabilidade:

a) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa Selic
b) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa CDI
c) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa Selic
d) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa CDI

307. 199543127 - Uma aplicação realizada em caderneta de poupança, em 2015, por uma pessoa física, terá a sua rentabilidade:

a) Creditada mensalmente com taxa de 0,5% ao mês
b) Creditada diariamente com taxa de 0,5% ao mês
c) Atrelada a Taxa Selic, se essa estiver abaixo de 9% ao ano
d) Atrelada a Taxa Selic, se essa estiver abaixo de 8,5% ao ano

308. 199543128 - Os Títulos Públicos Federais são emitidos por qual órgão:

a) BACEN
b) Tesouro Nacional
c) Banco do Brasil
d) CMN

309. 199543129 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda que incide sobre as aplicações em Certificado de Depósito Bancário – CDB:

a) Instituição que emitiu o certificado
b) Próprio investidor
c) Bolsa de Valores
d) Bacen

310. 199543130 - O Governo Federal emite títulos públicos para financiar a sua dívida através do Tesouro Nacional. Uma das formas de comercialização desses títulos é através do Tesouro Direto, que possui como característica:

a) Títulos que podem ser comprados sem nenhum limite de valor
b) Liquidez diária para os títulos através do programa de recompra do Tesouro Nacional
c) Garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC para os títulos emitidos
d) Oferta de títulos privados para a realização de investimentos

311. 199543131 - São títulos que possuem garantia do FGC:

a) CDB, LCI e LCA
b) CDB, LCI e Ações
c) CDB, LCI e Debêntures
d) LCI, LCA e Ações

312. 199543132 - Um investidor pessoa física fez uma aplicação em LCI e resgatou 80 dias depois com rentabilidade acima de R$ 50 mil. Nesse caso:

a) Deverá pagar I.R com alíquota de 22,50%
b) Deverá pagar I.R com alíquota de 15%
c) Estará isento do I.R
d) Deverá pagar I.R com alíquota de 17,50%

313. 199543133 - Com relação à Letra de Crédito Imobiliário – LCI, assinale a alternativa correta:

a) Podem ser emitidas por qualquer banco
b) São lastreadas em financiamento imobiliário
c) Não possuem garantia do FGC
d) São emitidas por empresas que realizam construções de imóveis

314. 199543134 - Responsável pelo recolhimento do I.R na fonte nas operações com ações:

a) Próprio investidor
b) Bolsa de valores
c) Corretora de Valores
d) Administrador do fundo

315. 199543135 - Nas operações com ações do tipo Day Trade, qual é a alíquota do Imposto de Renda total e na fonte, respectivamente:

a) 20% e 0,005%
b) 15% e 0,005%
c) 15% e 1%
d) 20% e 1%

316. 199543136 - Um determinado investidor acredita na elevação da taxa de juros para os próximos anos. Com isso, deveria investir em:

a) LFT
b) LTN
c) NTN-B
d) Ações

317. 199543138 - Seu cliente deseja montar uma carteira somente com títulos públicos e todos com rentabilidade pós fixadas. Você deveria indicar qual carteira:

a) 60% LFT e 40% LTN
b) 60% LFT e 40% CDB pós fixado
c) 60% LFT e 40% NTN-B
d) 100% LFT

318. 199543139 - O IOF é um imposto cobrado com alíquota regressiva que incide a partir do primeiro dia de aplicação até o:

a) 30°
b) 29°
c) 180°
d) 19°

319. 199543140 - Uma empresa do setor de construção de rodovias quer captar recursos através de dívida e deseja um longo prazo para ficar com os recursos, deveria optar por:

a) Debêntures
b) Ações
c) Notas Promissórias
d) CDB

320. 199543141 - Ganho de Capital é quando:

a) Um investidor recebe dividendos no seu investimento
b) Um investidor recebe juros sobre capital próprio no seu investimento
c) Um investidor vende uma ação por um valor superior ao que comprou

d) Um investidor vende uma ação por um valor inferior ao que comprou

321. 199543142 - Segundo a instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM de número 400/2003, um título pode ser ofertado ao público em que momento:

a) Somente depois do registro da oferta na CVM
b) Somente depois da publicação do prospecto
c) Antes do registro da oferta na CVM
d) Somente depois da apresentação de todas as informações nas principais capitais do país

322. 199543143 - Um investimento em Letra de Crédito do Agronegócio – LCA:

a) Possui isenção de I.R para pessoa física e cobertura do FGC com valor ilimitado
b) Possui isenção de I.R para pessoa física e cobertura limitada do FGC
c) Possui isenção de I.R para pessoa física e não possui cobertura do FGC
d) Não possui isenção de I.R, porém conta com cobertura do FGC

323. 199543144 - Percentual máximo do total do Clube de Investimento que um único cotista pode deter:

a) 30%
b) 67%
c) 25%
d) 40%

324. 199543145 - Período de uma oferta pública em que se coleta as intenções de aquisição de um determinado título e também o preço que esses interessados estão dispostos a pagar:

a) Front Runner
b) Chinese Wall
c) Bookbuilding
d) Churning

325. 199543146 - Você é gerente de um cliente que deseja um produto de investimento com rentabilidade real. Você deveria indicar:

a) LFT
b) CDB Prefixado
c) NTN-B
d) LTN

326. 199543147 - O Certificado de Depósito Bancário – CDB é:

a) Título representativo de depósito a prazo emitido por empresas de qualquer setor
b) Título representativo de depósito a prazo emitido por bancos comerciais e de investimentos
c) Título representativo de depósito a prazo emitido somente por bancos comerciais
d) Título representativo de depósito a prazo emitido somente por banco de investimento

327. 199543148 - Um investidor pessoa física fez a compra de 800 ações de uma empresa pelo valor total de R$ 30.000. Alguns dias depois ele vende metade da posição comprada pelo valor de R$ 23.000. Nesse caso, qual será o I.R retido na fonte e o valor a ser pago via DARF (Considere R$ 100 de corretagem na venda):

a) R$ 1,20 e R$ 1.200,00
b) R$ 0,39 e R$ 1.200,00
c) R$ 0,40 e R$ 1183,60
d) R$ 1,15 e R$ 1.183,85

328. 199543149 - Em uma oferta pública destinada exclusivamente para Investidores Qualificados, quem poderia participar:

I. Colaboradores do banco líder da oferta pública
II. Companhias Seguradoras
III. Entidades Fechadas de Previdência Complementar

Está (ão) correto (s):

a) Apenas I
b) I e II
c) I e III
d) II e III

329. 199543150 - Em uma emissão de debêntures ou notas promissórias, é função de uma agência classificadora de risco:

a) Garantir que os pagamentos serão realizados pelo emissor
b) Conceder uma nota de crédito, que significa a possibilidade de o emissor não honrar com o seu compromisso
c) Ser o representante do emissor na oferta pública
d) Ser o representante dos investidores em uma oferta pública

330. 199543151 - Uma Letra Financeira do Tesouro – LFT tem a sua remuneração:

a) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Meta
b) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Over
c) Prefixada, atrelada à Taxa Selic Over
d) Atrelada à inflação

331. 199543152 - Seu cliente fez um as seguintes movimentações em poupança:

03/01 – Depósito	R$ 10 mil
01/02 – Saque	R$ 9 mil

No dia 03/02, qual será a base de cálculo para o crédito dos juros:

a) R$ 1 mil
b) R$ 10 mil
c) R$ 9 mil
d) R$ 19 mil

332. 199543153 - São produtos de investimentos com cobertura do FGC, exceto:

a) Poupança
b) LCI
c) CDB
d) Debêntures Incentivadas

333. 199543154 - São produtos isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física, exceto:

a) Debêntures Incentivadas
b) LFT
c) Poupança
d) LCI

334. 199543155 - A ação Preferencial (PN) possui preferência no recebimento de dividendos de uma companhia. Essa ação, pode adquirir o direito a voto no caso de:

a) A companhia der prejuízo em um determinado exercício
b) Ser uma ação conversível
c) A companhia ficar 3 exercícios seguidos sem distribuir dividendos
d) A companhia fechar seu capital

335. 199543156 - Em uma Bonificação de Ações:

a) O acionista tem o direito de comprar um número de ações
b) O acionista recebe sem custo um número de ações
c) A empresa está captando novos recursos
d) O acionista continua com o mesmo número de ações

336. 199543157 - A liquidação no mercado secundário ocorre em:

a) D+3 (física) e D+3 (financeira)
b) D+2 (física) e D+3 (financeira)
c) D+2 (física) e D+2 (financeira)
d) D+4 (física) e D+3 (financeira)

337. 199543159 - Seu cliente exporta máquinas para o exterior. Vende uma máquina por U$ 100 mil e receberá esse valor em 40 dias. Para se proteger (hedge) da oscilação da moeda estrangeira, qual alternativa você indica:

a) Comprar uma Call de Dólar
b) Vender uma Call de Dólar
c) Comprar uma Put de Dólar
d) Vender uma Put de Dólar

338. 199543160 - Quem pode emitir um Certificado de Recebíveis Imobiliários:

a) Banco de Investimento
b) Banco Múltiplo
c) Sociedade de Crédito Imobiliário
d) Sociedade Securitizadora

339. 199543161 - Quanto ao prazo máximo de emissão das Notas Promissórias – Commercial Papers, assinale a alternativa correta:

a) 180 dias (S.A Fechada) e 360 dias (S.A Aberta)
b) 360 dias (S.A Fechada e Aberta)
c) 180 dias (S.A Fechada e Aberta)
d) 180 dias (S.A Aberta) e 360 dias (S.A Fechada)

340. 199543162 - Seu cliente gostaria de uma aplicação que contasse com garantia do FGC, porém acima da garantia. Você deveria indicar para ele:

a) Títulos Públicos Federais
b) DPGE
c) Debêntures Incentivadas
d) CDB de banco de primeira linha

341. 199543163 - No mercado atualmente existem 2 títulos com as taxas para o mesmo prazo:

LTN: 9,25%

NTN-B: 6,75%

Qual a inflação projetada para o período:

a) 4,50%
b) 3,25%
c) 2,50%
d) 2,34%

342. 199543164 - Segmento de listagem que conta com 100% de Tag Along para ações Ordinárias e Preferenciais:

a) Nível 2
b) Novo Mercado
c) Nível 1
d) Tradicional

343. 199543165 -Para o analista técnico, na hora de definir qual ação irá comprar:

a) É importante entender o cenário macroeconômico e projeções
b) É necessário analisar o balanço e as demonstrações financeiras da empresa
c) As informações de volume de compra e preço são desprezadas
d) Irá considerar o preço da ação, a partir do histórico do mesmo, para definir ponto de entrada e saída da operação

344. 199543166 - Um American Depositary Receipt - ADR:

a) É uma ação negociada nos Estados Unidos, cotada em dólares de uma empresa não americana
b) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em dólares e lastreado em ações de uma empresa não americana
c) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa não americana
d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa americana

345. 199543167 - Para o lançador, uma opção de compra, se exercida, representa:

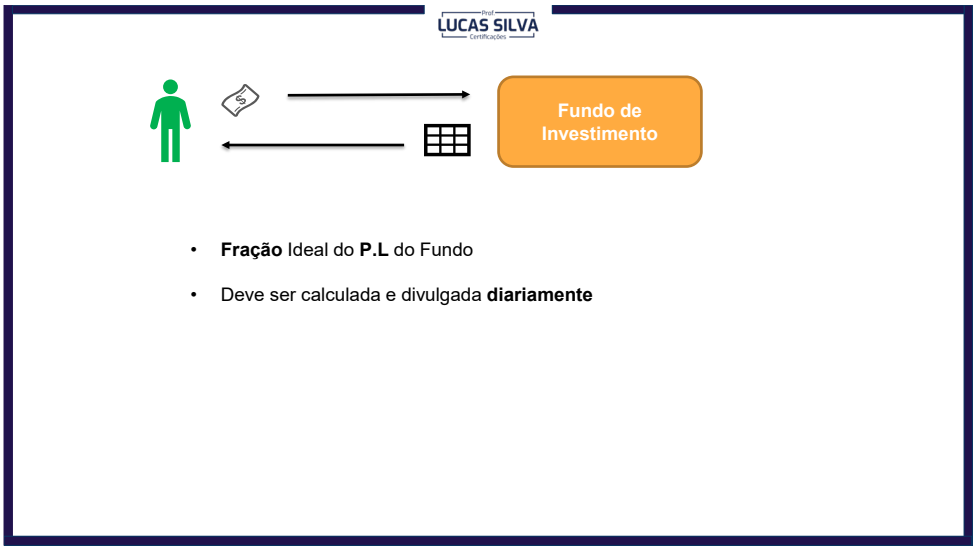
a) Uma obrigação de vender
b) Um direito de comprar
c) Uma obrigação de comprar
d) Um direito de vender

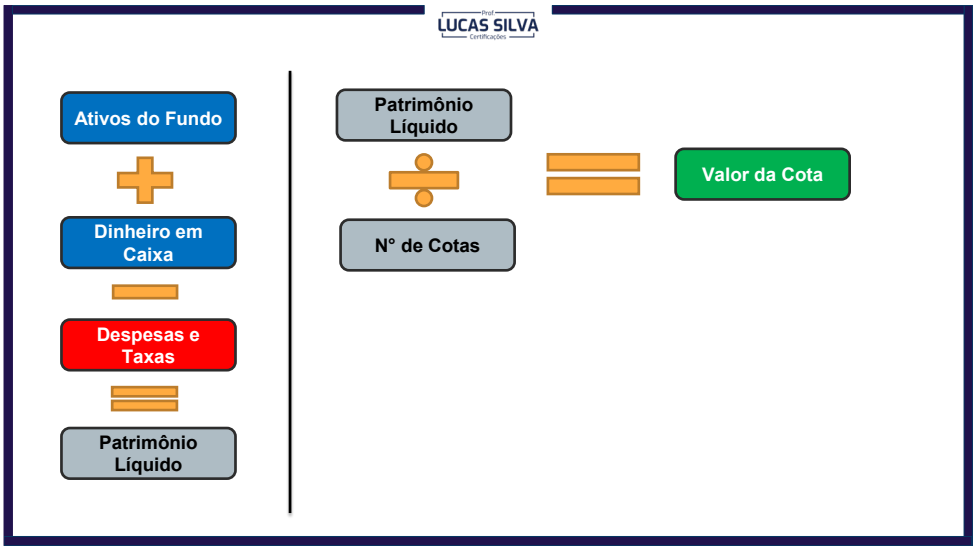
GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	A	D	B	B	C	C	C	B	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
C	D	A	D	C	D	C	C	D	A
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
B	A	A	B	D	B	D	B	D	D
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
C	D	D	C	C	C	A	A	B	C
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
A	D	D	D	A	C	D	D	A	C
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
D	C	A	B	A	B	C	C	D	C
61	62	63	64	65	66	67	68	69	70
D	A	D	D	B	B	C	C	C	C
71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
B	A	D	D	B	D	C	C	A	D
81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
A	D	A	A	D	A	A	B	B	A
91	92	93	94	95	96	97	98	99	100
C	A	D	A	A	D	A	D	A	B
101	102	103	104	105	106	107	108	109	110
B	B	B	A	B	A	D	A	C	D
111	112	113	114	115	116	117	118	119	120
B	C	A	C	D	D	A	C	D	B
121	122	123	124	125	126	127	128	129	130
B	D	D	A	D	C	A	C	D	B
131	132	133	134	135	136	137	138	139	140
D	A	D	C	D	A	B	A	C	C

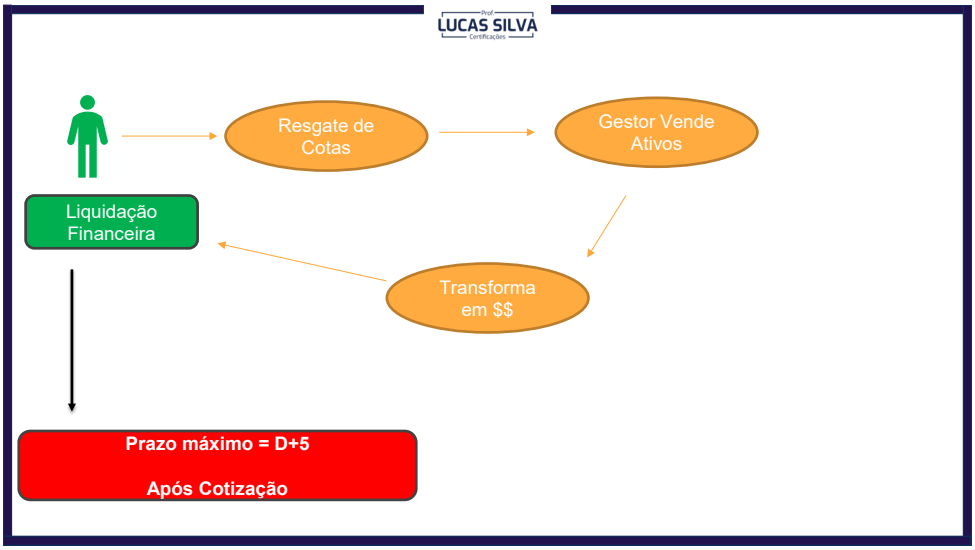
141	142	143	144	145	146	147	148	149	150
A	B	D	D	B	A	D	B	C	D
151	152	153	154	155	156	157	158	159	160
A	C	C	D	B	C	B	B	A	B
161	162	163	164	165	166	167	168	169	170
A	D	B	B	D	A	C	C	D	D
171	172	173	174	175	176	177	178	179	180
B	B	B	B	B	B	C	D	A	D
181	182	183	184	185	186	187	188	189	190
A	D	B	B	B	B	B	D	A	A
191	192	193	194	195	196	197	198	199	200
C	B	D	C	B	A	D	B	B	B
201	202	203	204	205	206	207	208	209	210
C	A	C	B	D	C	A	C	B	A
211	212	213	214	215	216	217	218	219	220
D	C	B	C	A	B	D	C	D	D
221	222	223	224	225	226	227	228	229	230
B	C	A	A	D	B	A	C	A	D
231	232	233	234	235	236	237	238	239	240
A	C	D	C	A	A	C	C	A	B
241	242	243	244	245	246	247	248	249	250
B	C	C	A	B	A	C	A	B	C
251	252	253	254	255	256	257	258	259	260
C	B	B	A	A	B	D	C	C	C
261	262	263	264	265	266	267	268	269	270
C	B	C	C	A	D	C	C	C	B
271	272	273	274	275	276	277	278	279	280
C	B	C	A	C	A	C	C	A	D
281	282	283	284	285	286	287	288	289	290
C	B	B	C	A	B	B	B	C	C
291	292	293	294	295	296	297	298	299	300
B	D	C	D	B	B	A	A	C	B
301	302	303	304	305	306	307	308	309	310
A	D	B	A	D	C	D	B	A	B
311	312	313	314	315	316	317	318	319	320
A	C	B	C	D	A	D	B	A	C
321	322	323	324	325	326	327	328	329	330
A	B	D	C	C	B	D	D	B	B
331	332	333	334	335	336	337	338	339	340
A	D	B	C	B	C	C	D	B	B
341	342	343	344	345					
D	A	D	B	A					

Módulo 4
Fundos de Investimentos

Cota de um Fundo





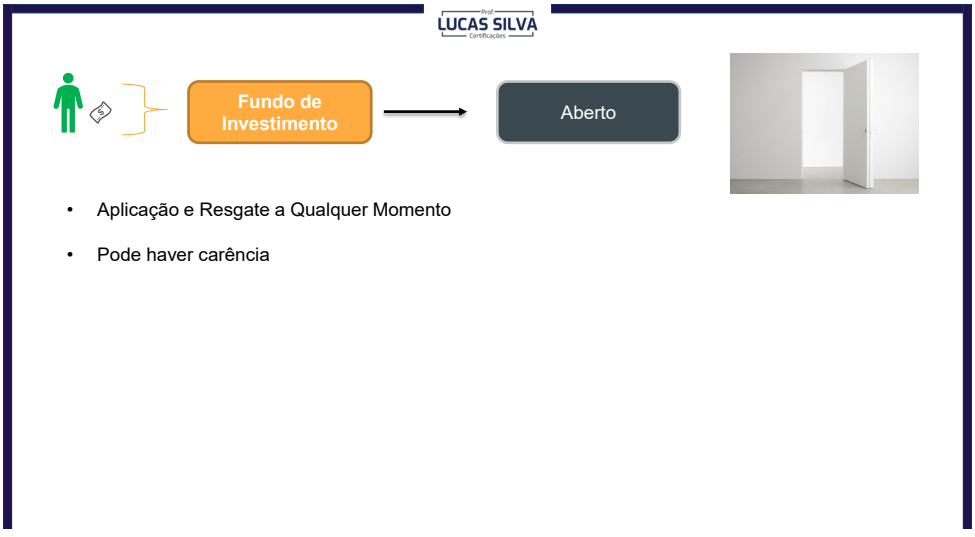


Cálculo da Cota de Um Fundo

Valores a Considerar	
Patrimônio Líquido D+0	R$ 20.000.000
Rentabilidade D+1	R$ 10.000
Taxa de Administração	3% a.a
Despesa Corretagem	R$ 200
Outras Despesas	R$ 100
N° de Cotas	100.000
Cota em D+1	?

R$ 200,07353

Fundo Aberto e Fundo Fechado



- Aplicação e Resgate a Qualquer Momento
- Pode haver carência

www.professorlucassilva.com.br

Fundo de Investimento → **Fechado**

- Aplicação por um certo período e Resgate somente na liquidação do fundo
- Possibilidade de venda no mercado secundário
- Exemplo: F.I.I.

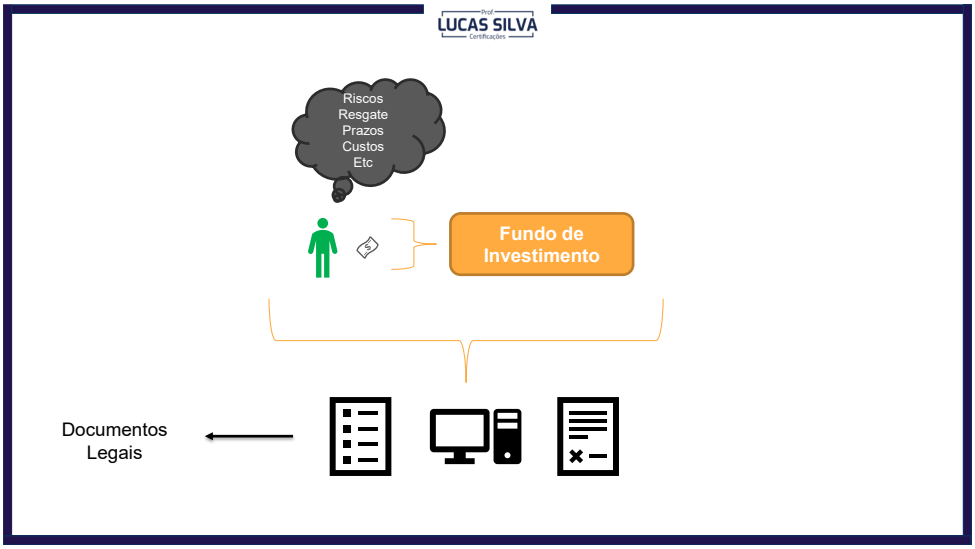
Participantes de Um Fundo

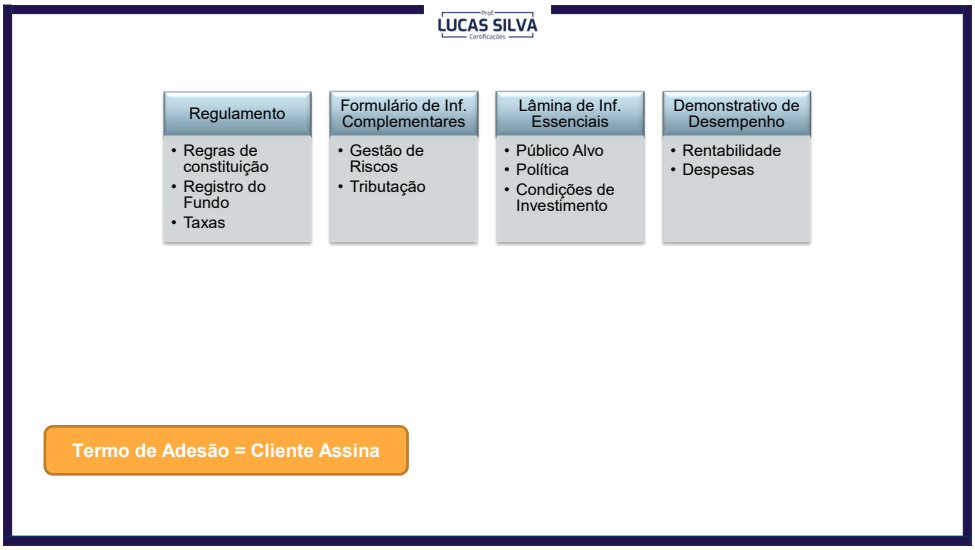
Administrador	Gestor	Custodiante	Distribuidor
•Responsável legal pelo fundo •Responde à CVM •Contrata os demais	•Gestão da Carteira •Compra e Venda de Ativos	•Guarda dos Ativos •"Conta Corrente" do Fundo	•Comercialização das Cotas

Auditor Independente

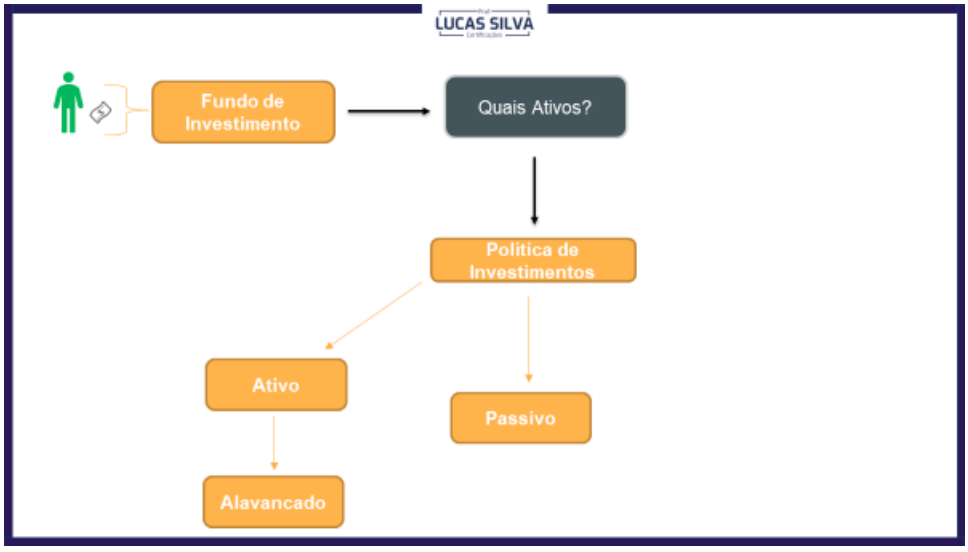
Audita as contas do fundo

Documentos de Um Fundo de Investimento





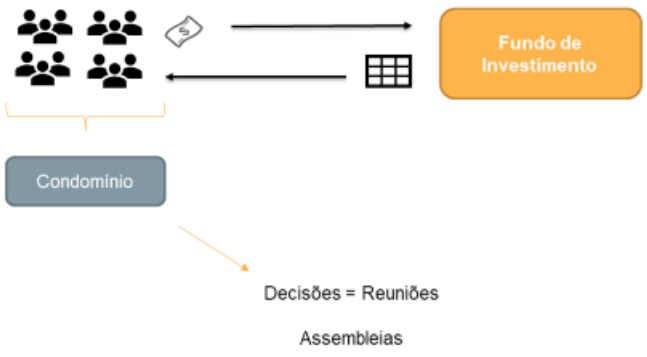
Política de Investimentos: Ativo, Passivo e Alavancado



www.professorlucassilva.com.br

POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS	
Passivo	**Acompanha** determinado *Benchmarking* Menor Risco
Ativo	Visa **superar** determinado *Benchmarking* Maior Risco
Alavancado	Atua além do seu P.L **Risco** de perda maior do que o P.L do fundo (**P.L negativo**)

Assembleia Geral de Cotistas – AGC



Decisões = Reuniões

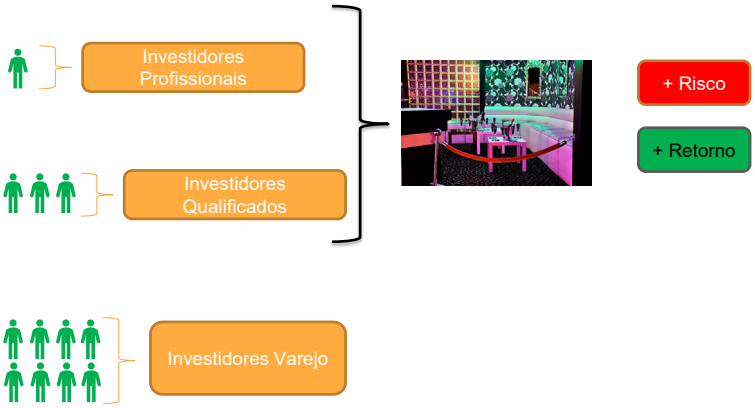
Assembleias

Competências da Assembleia Geral
I – **Aprovar** as **demonstrações** contábeis
II – **Substituição** do **Administrador**, **Gestor** ou **Custodiante**
III – **Fusão**, **Cisão**, **Incorporação** ou liquidação do fundo
IV – **Aumento** das **taxas** do fundo
V – **Alteração** da **política** de investimento
VI – Emissão de novas cotas, no fundo fechado

Convocação

- **10 dias** de antecedência, no mínimo
- Assembleia ocorre com **qualquer número de cotistas**
- **Cotista** (ou grupo de cotistas) que detiver **5%** (ou mais) do total de **cotas**, também pode solicitar uma Assembleia

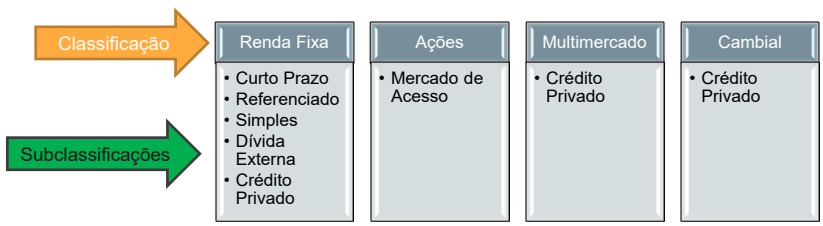
Investidor Qualificado e Profissional



INVESTIDORES PROFISSIONAIS
PF ou **PJ** com mais de **R$ 10 mm** + declaração de I.P
Instituições financeiras e demais instituições autorizadas pelo BACEN
Seguradoras e Sociedades de capitalização
Entidades de Previdência Complementar
Fundos de investimentos ou Clubes de investimentos
AAI, Administradores de carteiras, analistas, consultores
Investidor não residente

INVESTIDORES QUALIFICADOS
PF ou **PJ** com mais de **R$ 1 mm** + **declaração** de I.Q
Pessoas que foram aprovadas em certificações aprovadas pela CVM
Investidores Profissionais

Classificação CVM – Fundos de Investimentos



FUNDO RENDA FIXA	
O Que Compra	Ativos ligados a **variação** de: • **Taxa de Juros** • **Índice de Preços**
Percentual Mínimo	80%
Taxa Performance	**Vedada**, salvo se for para **Investidor Qualificado**

FUNDO RENDA FIXA – "Curto Prazo"	
O Que Compra	**Exclusivamente** Títulos Públicos Federais ou Privados indexados a: • **Taxa Selic (ou outra)** • **Índice de Preços**
Prazos	**Médio** da Carteira: Inferior a **60 dias** **Máximo** de Cada Ativo: **375 dias**
Derivativos	Somente para **Hedge**
Taxa Performance	**Vedada**, salvo se for para **Investidor Qualificado**

FUNDO RENDA FIXA – "Referenciado"	
O Que Compra	• Títulos Públicos e Ativos de Baixo Risco de Crédito **(80%)** • Ativos que acompanhem um índice de referência **(95%)**
Percentual Mínimo	80% e 95%
Derivativos	Somente para **Hedge**
Taxa Performance	**Vedada**, salvo se for para **Investidor Qualificado**

FUNDO RENDA FIXA – "Simples"	
O Que Compra	• Títulos Públicos Federais (**TPF**) • Ativos privados com o **mesmo risco** dos TPF
Percentual Mínimo	95%
Derivativos	Somente para **Hedge**
Taxa Performance	**Vedada**

NÃO PRECISA

- API
- Termo de Adesão

FUNDO RENDA FIXA – "Dívida Externa"	
O Que Compra	• Títulos da **Dívida Externa** da União
Percentual Mínimo	80%
Derivativos	Somente para **Hedge**
Limite de Concentração	**Não Há**

FUNDO RENDA FIXA – "Crédito Privado"	
O Que Compra	• Ativos de emissão de **cias privadas**
Percentual Mínimo	50%
Documentos Extras	Destaque no Termo de Adesão Ciência do Risco

FUNDO DE AÇÕES	
O Que Compra	• Ações • Bônus de Subscrição • BDR's
Percentual Mínimo	67%
Taxa de Performance	Permitida

FUNDO DE AÇÕES – "Mercado de Acesso"	
O Que Compra	• Ações de Cias que estejam em "Mercado de Acesso"
Percentual Mínimo	67% (2/3)
Taxa de Performance	Permitida

FUNDO CAMBIAL	
O Que Compra	• Variação de **Moeda Estrangeira** • Variação do Cupom Cambial
Percentual Mínimo	80%
Taxa de Performance	Permitida

FUNDO MULTIMERCADO	
O Que Compra	• Vários Fatores de Risco
Percentual Mínimo	Não há
Taxa de Performance	Permitida

Fundo	%	Obs.
Renda Fixa (R.F)	80%	Taxa de Juros e/ou Inflação
R.F **Curto Prazo**	100%	Médio: 60 Máximo: 375
R.F **Referenciado**	80% 95%	Seguir algum índice de referência (benchmarking)
R.F **Simples**	95%	**Não** precisa **Termo de Adesão** e **API**
R.F **Dívida Externa**	80%	Títulos da União emitidos no Exterior
Crédito Privado	50%	Termo de ciência de Risco
Ações	67%	
Multimercado	-	Vários Fatores de Risco
Cambial	80%	Moeda Estrangeira

Fundos - Tributação

IOF	
Dias	**Alíquota**
1	96%
2	93%
3	90%
...	...
29	3%
30 ou +	zero

Fundo de Ações = Isento

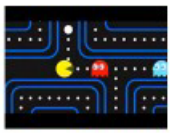
LUCAS SILVA

Imposto de Renda - IR

Curto Prazo	Longo Prazo	Ações
• Prazo Médio Igual **Inferior** a **365** dias	• Prazo Médio **Superior** a **365** dias	• 67% no mínimo em Ações

LUCAS SILVA

Come - Cotas



- Antecipação **semestral** do imposto devido
- Último dia útil de **Maio** (Casamento) e **Novembro** (Finados)
- Reduz **Número** de Cotas
- Alíquotas:

  Curto Prazo: 20%
  Longo Prazo: 15%

- Fundo de Ações **NÃO** possui come-cotas

LUCAS SILVA

Imposto de Renda – IR - Alíquotas

Fundo de Curto Prazo (Até 365)	
Até 180 dias	22,5%
+ 180 dias	20%

Fundo de Longo Prazo (+ 365)	
Até 180 dias	22,5%
De 181 até 360	20%
De 361 até 720	17,5%
+ 720 dias	15%

Fundo de Ações (67%)	
Alíquota Única	15%

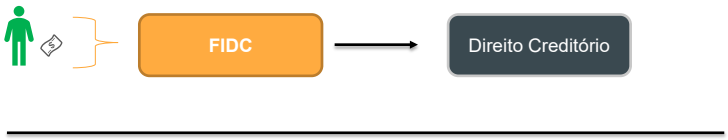
LUCAS SILVA

Resumo – Tributação – Fundos Abertos

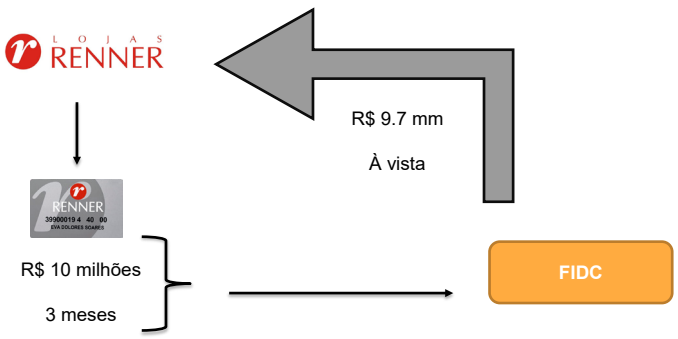
	Fundo Curto Prazo	Fundo Longo Prazo	Fundo de Ações
IOF	Sim	Sim	NÃO
Come-Cotas	Sim (20%)	Sim (15%	NÃO
Ordem	1°) IOF 2°) I.R	1°) IOF 2°) I.R	I.R
Fato Gerador (I.R)	Come Cotas **E** Resgate	Come Cotas **E** Resgate	Resgate

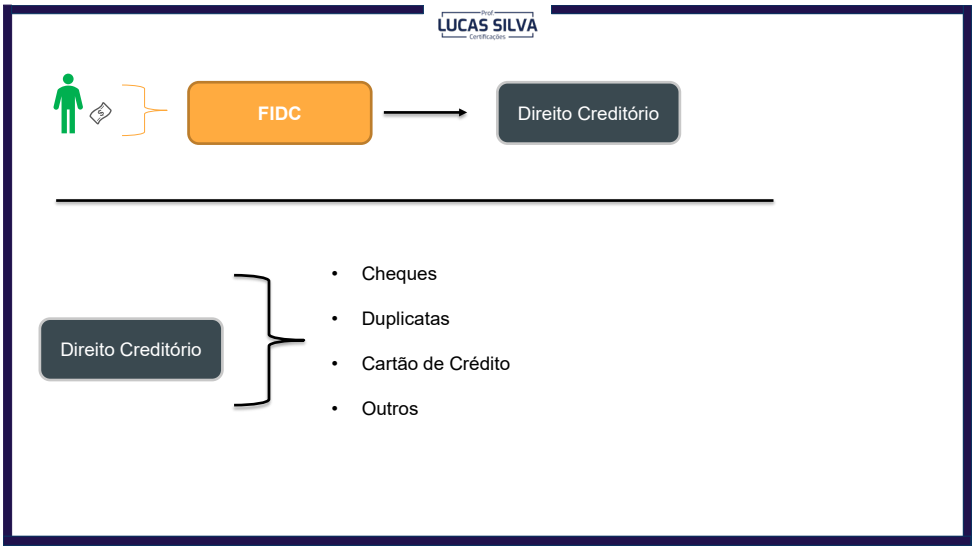
Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC

LUCAS SILVA



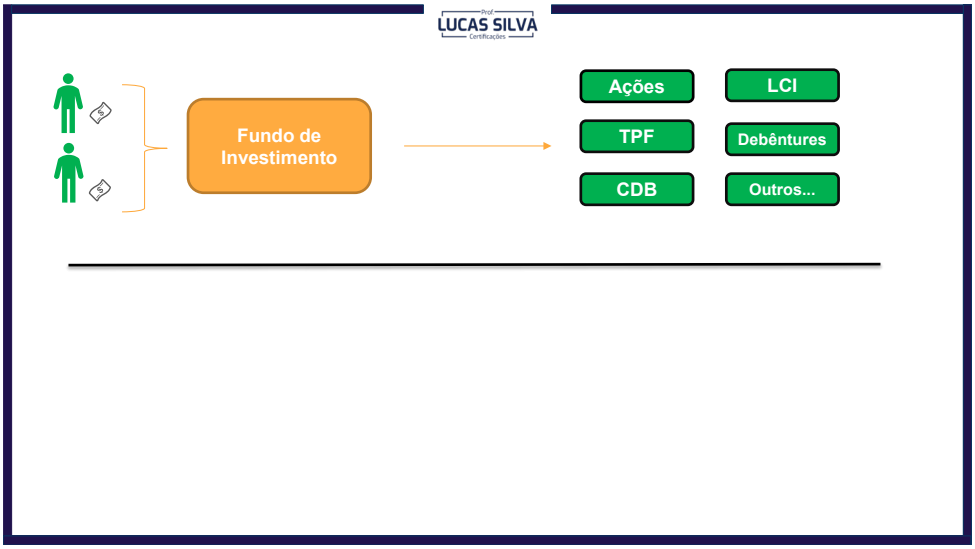
LUCAS SILVA

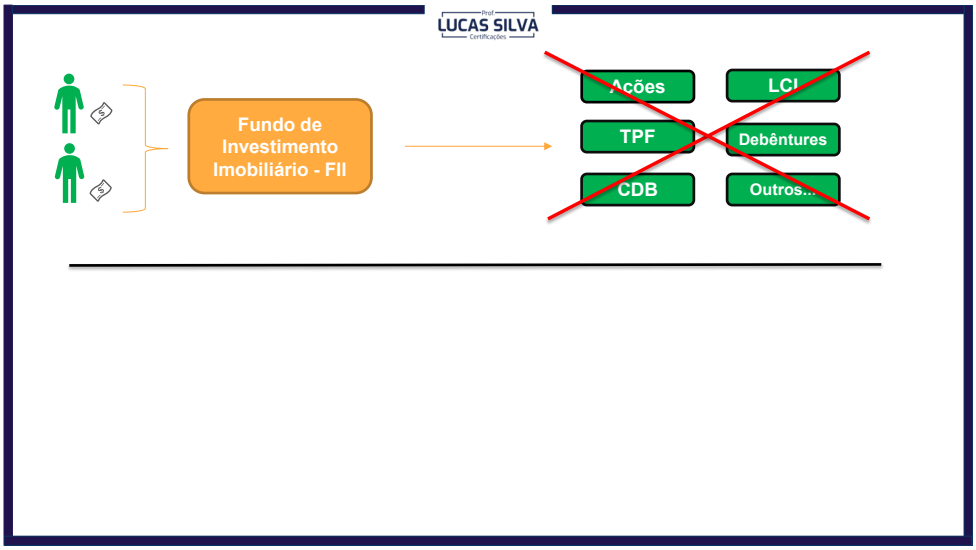




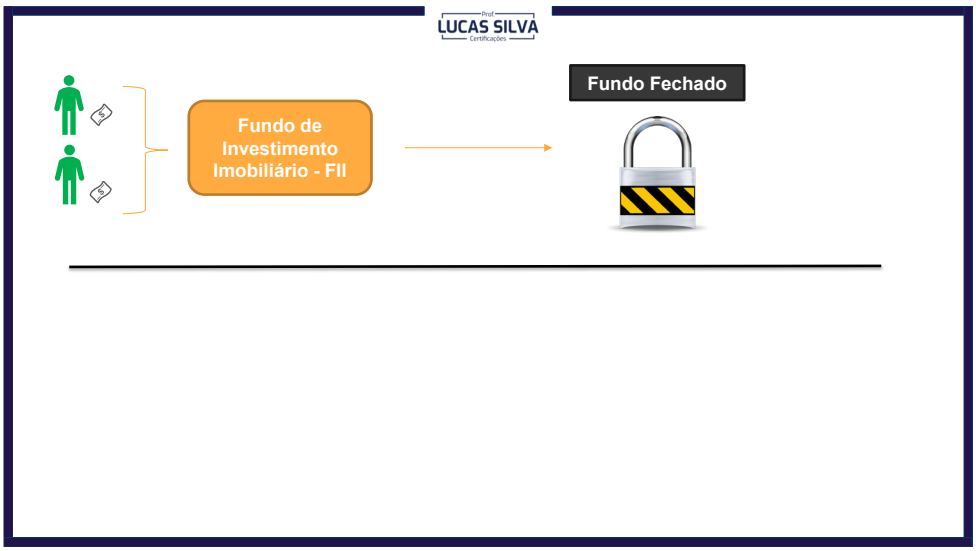
FIDC – Características Gerais	
% Mínimo do Patrimônio em D.C	50%
Valor Mínimo de Aplicação Inicial	R$ 25.000
Investidores	Somente I.Q
Cotas	• Sênior • Subordinada

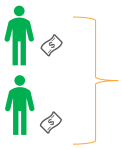
Fundo de Investimento Imobiliário - FII




LUCAS SILVA
Fundo de Investimento Imobiliário - FII
Ações
LCI
TPF
Debêntures
CDB
Outros...

LUCAS SILVA
Fundo de Investimento Imobiliário - FII
Ativos ligados a setor imobiliário :
• Ações
• Debêntures
• LCI
• Cotas de FI's
• Etc


LUCAS SILVA
Fundo de Investimento Imobiliário - FII
Fundo Fechado



Fundo de Investimento Imobiliário - FII

Imposto de Renda - PF	
Dividendo	Isento
Ganho de Capital	20%

Características Gerais

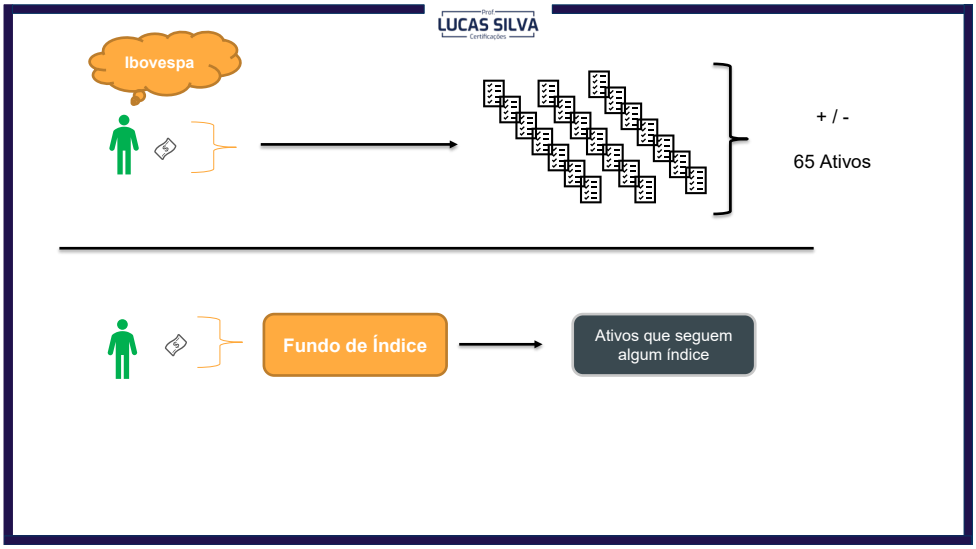
- **Para ter isenção do dividendo:**

  1) Cotas negociadas em Bolsa ou Balcão Organizado
  2) Ter no mínimo 50 cotistas
  3) Cotista ter menos de 10% das cotas

- **Deve distribuir 95% do seu lucro**

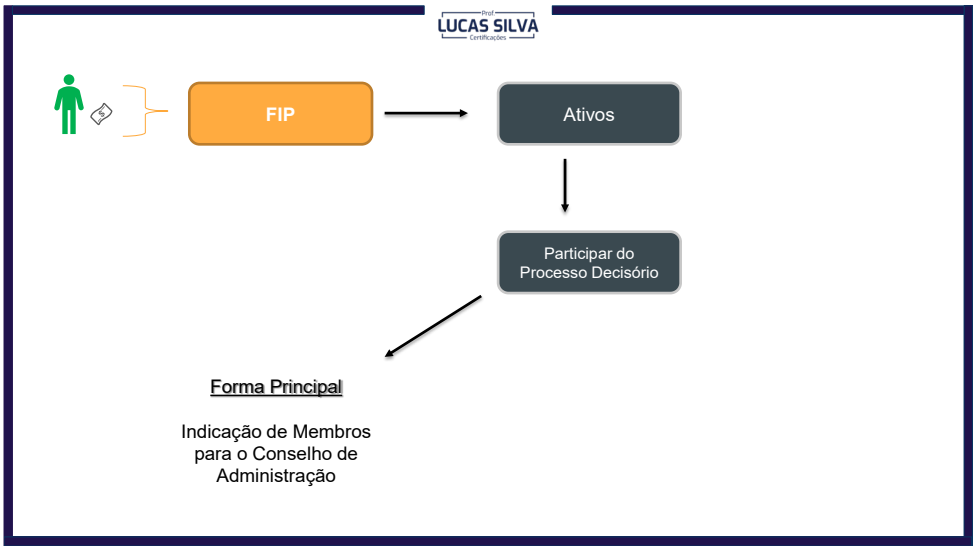
Vantagens de Investir em um FII
Acessibilidade
Gestão Profissional
Facilidade de Negociação
Benefício Fiscal
Divisibilidade do Investimento

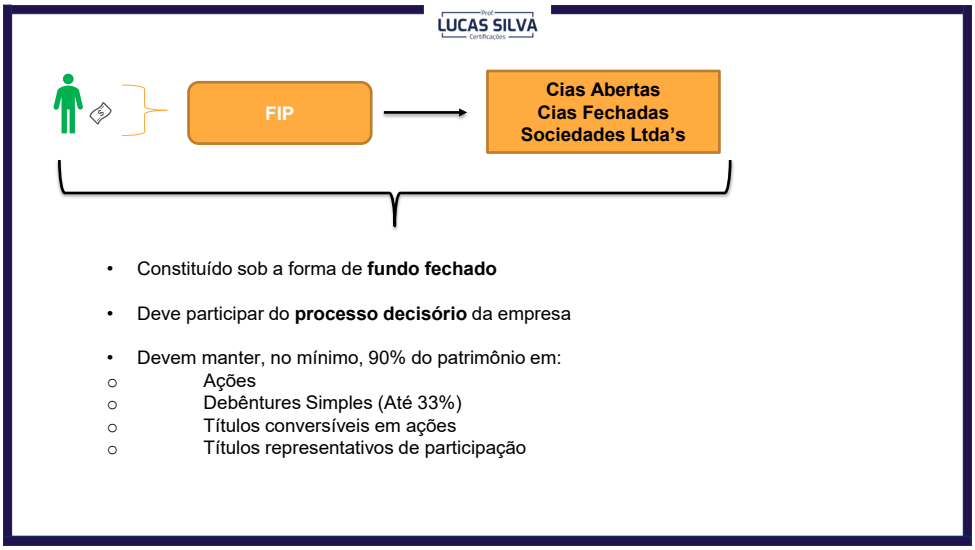
Fundos de Índice - *ETF*



Fundo de Índice – *Exchange Traded Fund - ETF*	
Objetivo	Refletir as **variações e rentabilidade** de um **índice** de referência
Cotas	Negociadas em **Bolsa** de Valores
Patrimônio	Mínimo **95%** em ativos do índice de referência
Lote Padrão	10 cotas
Exemplo Real	BOVA11

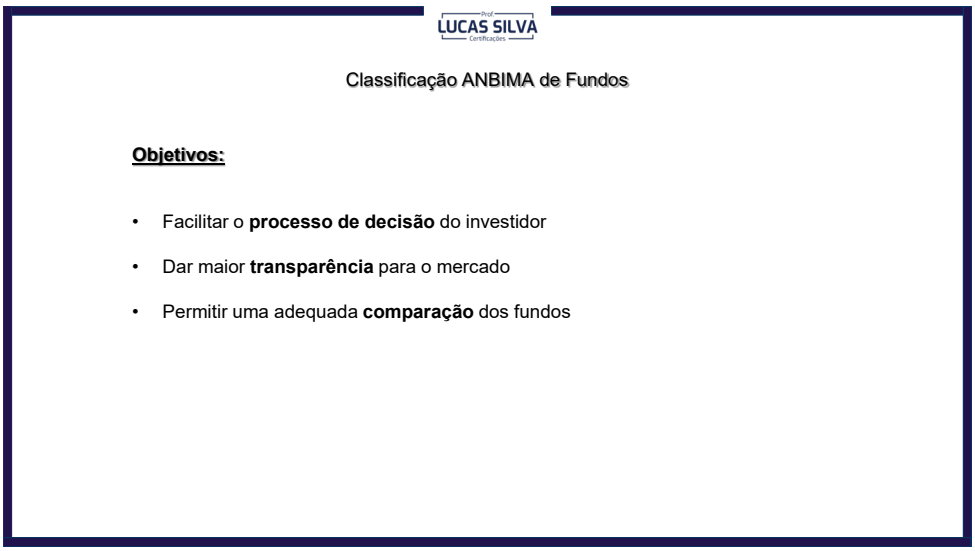
Fundo de Investimento em Participações - FIP

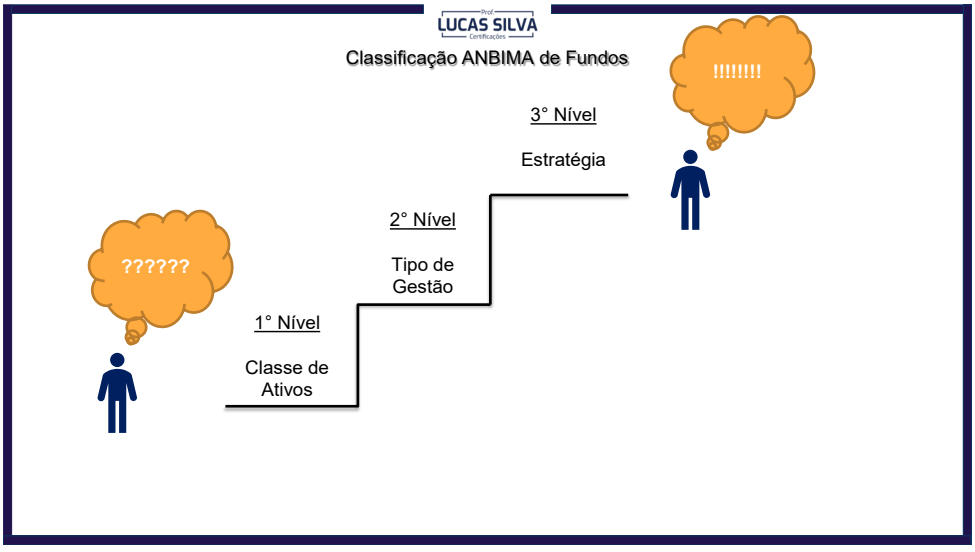




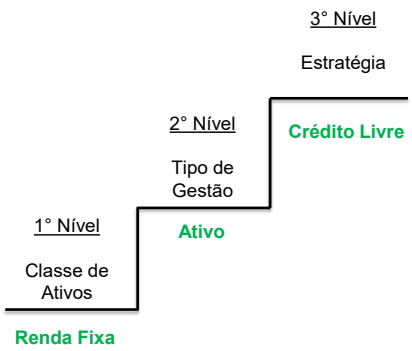
- Constituído sob a forma de **fundo fechado**
- Deve participar do **processo decisório** da empresa
- Devem manter, no mínimo, 90% do patrimônio em:
  - Ações
  - Debêntures Simples (Até 33%)
  - Títulos conversíveis em ações
  - Títulos representativos de participação

Classificação Anbima de Fundos





Classificação ANBIMA de Fundos



EXERCÍCIOS – MÓDULO 4

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 199544182 - São taxas que podem ser cobradas dos cotistas de um fundo de investimento, conforme a instrução CVM 555/14:

a) Entrada, Saída e Carregamento
b) Entrada, Saída, Administração e Performance
c) Administração e Performance, somente
d) Entrada, Saída e Performance

2. 199544184 - Pessoa Jurídica que tem por obrigação legal investir parte do seu patrimônio no mercado financeiro:

a) Banco Múltiplo
b) Banco Comercial
c) Investidor Institucional
d) Investidor Profissional

3. 199544185 - Quem pode fazer a gestão dos ativos da carteira de um fundo de investimentos:

a) Gestor
b) Custodiante
c) Auditor Externo
d) Cotista

4. 199544186 - A taxa de Administração de um fundo de investimento é cobrada:

a) Sobre o valor total da aplicação de cada cotista, dependendo do resultado auferido
b) Sobre o valor total da aplicação de cada cotista, independente do resultado auferido
c) Com base no desempenho global da carteira, em relação a um índice de mercado
d) Com base no desempenho mensal da carteira, em relação a um índice de mercado

5. 199544187 - Um Fundo está alavancado em 150% do seu patrimônio. Em um determinado dia todos os ativos desse fundo tiveram desvalorização de 10%. Com isso, a cota teve queda de:

a) 10%
b) 25%
c) 20%
d) 15%

6. 199544188 - Calcule a cota de um fundo em D+1 com as características abaixo:

P.L em D+0: R$ 2.000.000
Valorização dos Ativos em D+1: R$ 10.000
Despesa com Corretagem: R$ 300
Despesa com Auditoria: R$ 800
Taxa de Administração: 1% a.a
Cotas emitidas: 200.000
Qual o valor da cota em D+1:

a) R$ 10,0440103
b) R$ 10,1920103
c) R$ 13,2511495
d) R$ 11,0756998

7. 199544189 - Com relação ao Fundo Multimercado, assinale a alternativa correta:

a) Deve investir no mínimo 50% em crédito privado
b) Deve investir no mínimo 67% em ações
c) Investe em vários fatores de risco, sem o compromisso de alocação mínima em nenhum desses mercados
d) Investe em vários fatores de risco, porém, com concentração mínima em renda fixa, para reduzir o risco

8. 199544190 - Um determinado investidor que busque proteção contra a variação cambial, deveria investir em:

a) CDB
b) CDI
c) Fundo Cambial
d) LCI

9. 199544191 - Os fundos classificados como "Cambiais" devem ter como principal fator de risco de sua carteira a variação:

a) do cupom cambial e da variação da moeda americana
b) da taxa de juros medida pelo dólar ou do índice de preços internacional
c) de preços de moeda estrangeira ou da taxa de juros cambial

d) de preços de moeda estrangeira ou do cupom cambial

10. 199544192 - Em um fundo de renda fixa onde ocorre um alto volume de resgates, o gestor deve:

a) Comprar títulos com alta rentabilidade para cobrir esses resgates
b) Comprar ativos no mercado financeiro de acordo com a política do fundo, respeitando o limite de risco e rentabilidade
c) Vender ativos para honrar os resgates
d) Fechar o fundo para novos aportes

11. 199544193 - Em janeiro de um determinado ano, Sr. Luís fez um aporte de R$ 50 mil em um fundo de Renda Fixa Longo Prazo com o valor de cota em R$ 10,00. No último dia útil de maio, segundo a Marcação a Mercado realizada pelo fundo essa cota estava no valor de R$ 12,00, ocorrendo então a antecipação do Imposto de Renda. Nesse caso, com quantas cotas ficará o Sr. Luís:

a) 5.000
b) 4.875
c) 5.625
d) 4.900

12. 199544194 - Um cotista de um Fundo de Renda Fixa aberto, irá pagar Imposto de Renda em um eventual resgate e também nos meses de:

a) Maio e Novembro, com alíquotas de 20% (Longo Prazo) e 15% (Curto Prazo)
b) Maio e Novembro, com alíquotas de 20% (Curto Prazo) e 15% (Longo Prazo)
c) Janeiro e Junh
d) Janeiro e Dezembro

13. 199544195 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda nos Fundos de ações:

a) Próprio Cotista através de DARF
b) Gestor do fundo
c) Administrador do fundo
d) Custodiante do fundo

14. 199544196 - Um cliente fez um aporte em um Fundo de Ações de um determinado banco. Ele o questiona sobre a tributação desse fundo. Você explica que:

a) Não possui IOF e o I.R é cobrado somente no resgate à alíquota única de 15%.
b) Não possui IOF e o I.R é cobrado somente no resgate à alíquota única de 20%.
c) Não possui IOF e o I.R é cobrado de forma antecipada semestralmente (come-cotas) e também no resgate, com alíquota variando de 15% a 20%.
d) Possui IOF para resgates até 29 dias e o I.R é cobrado de forma antecipada semestralmente (come-cotas) e também no resgate, com alíquota única de 15%.

15. 199544197 - Quando um fundo realiza a cotização em D+1 e a liquidação em D+4, significa que:

a) O valor da cota será conhecido no dia útil seguinte e valor será creditado no quarto dia útil
b) O valor da cota será conhecido no dia útil anterior e o valor da cota será creditado no quarto dia útil
c) O valor da cota será conhecido no segundo dia útil e o valor da cota será creditado no quarto dia útil
d) O valor da cota será conhecido no segundo dia útil e o valor da cota será creditado no mesmo dia

16. 199544198 - Metodologia utilizada para a cobrança da Taxa de Performance:

a) Linha D'agua
b) Chinese Wall
c) Day Trade
d) Taxa Over

17. 199544199 - Com relação à cobrança de IOF nos fundos de investimentos, é correto afirmar:

a) É uma alíquota regressiva que incide até o 29° dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa e Ações
b) É uma alíquota regressiva que incide até o 30° dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa e Ações
c) É uma alíquota regressiva que incide até o 30° dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa
d) É uma alíquota regressiva que incide até o 29° dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa

18. 199544200 - Tipo de Fundo de Investimento com ativos ligados à variação da taxa de juros doméstica ou índice de inflação:

a) Renda Fixa
b) Multimercado
c) Referenciado
d) Ações

19. 199544201 - Responsável pelo registro do fundo na CVM:

a) Custodiante
b) Administrador
c) Distribuidor
d) Gestor

20. 199544202 - Os ativos que um Fundo de Investimentos de Renda Fixa investe são considerados de propriedade do:

a) Administrador
b) Cotista
c) Gestor
d) Custodiante

21. 199544203 - Em um determinado fundo aberto, no D+0 haviam 5.000 cotas. No D+1 haviam 4.800 cotas. Isso ocorreu por qual motivo:

a) Desvalorização dos ativos presentes na carteira do fundo
b) Valorização dos ativos presentes na carteira do fundo
c) Um número maior de resgates do que aportes
d) Um número maior de aportes do que de resgates

22. 199544204 - O Come-Cotas é um sistema de antecipação do imposto devido, que ocorre semestralmente. Quando o mesmo ocorre, o cotista observa uma:

a) Redução no seu número de cotas, sem alterar o valor da mesma
b) Redução no seu número de cotas, alterando o valor da mesma
c) Redução no valor da cota
d) Aumento no seu número de cotas, sem alterar o valor da mesma

23. 199544205 - Responsável pela escolha dos ativos que irão ser adquiridos para a carteira do fundo, de acordo com a Política de Investimentos:

a) Administrador
b) Custodiante
c) Distribuidor
d) Gestor

24. 199544206 - Fundo fechado é aquele que:

a) Permite resgate somente na data de liquidação do fundo
b) Permite resgate somente depois de um determinado período de carência
c) É exclusivo para Investidores Qualificados
d) Permite resgate somente com variações positivas

25. 199544207 - É característica de um Fundo com Gestão Ativa:

a) Ter estratégias de investimentos que visem replicar um determinado benchmark
b) Ter estratégias de investimentos que visem rentabilidade superior à de um determinado benchmark
c) Ter estratégias de investimentos mais defensivas
d) Ter estratégias de investimentos voltadas para Hedge da posição

26. 199544208 - Sobre Fundo Alavancado, assinale a alternativa correta:

a) Existe menores chances de ocorrer perdas
b) São fundos considerados mais defensivos
c) São indicados para investidores mais conservadores
d) Existe a possiblidade de ter perdas superiores ao Patrimônio Líquido do fundo

27. 199544209 - A taxa de Administração em um Fundo de Investimento:

a) É cobrada sempre que o fundo possui rentabilidade superior a um determinado benchmark
b) É cobrada anualmente e incide sobre o Patrimônio Líquido do fundo
c) É cobrada diariamente e incide sobre o Patrimônio Líquido do fundo
d) É cobrada diariamente e incide sobre a rentabilidade do fundo

28. 199544210 - Um Fundo de Ações deve aplicar:

a) No máximo 67% do seu patrimônio em ações
b) No mínimo 80% do seu patrimônio em ações
c) No máximo 80% do seu patrimônio em ações
d) No mínimo 67% do seu patrimônio em ações

29. 199544211 - Um Fundo Cambial deve investir, no mínimo, qual percentual do seu patrimônio em ativos ligados à variação de moeda estrangeira:

a) 67%
b) 95%

c) 80%
d) 100%

30. 199544212 - Tipo de Fundo de Investimento que dispensa o Termo de Adesão e também o API:

a) Fundo de Renda Fixa
b) Fundo de Renda Fixa Simples
c) Fundo Cambial
d) Fundo Referenciado

31. 199544213 - Conforme a classificação CVM, um fundo de Curto Prazo:

a) Deve ter prazo médio da carteira de até 60 dias e prazo máximo de cada ativo de até 375 dias
b) Deve ter prazo médio da carteira de até 365 dias e prazo máximo de cada ativo de até 375 dias
c) Deve ter prazo médio da carteira de até 60 dias e prazo máximo de cada ativo de até 365 dias
d) Deve ter prazo médio da carteira de até 365 dias e prazo máximo de cada ativo de até 365 dias

32. 199544214 - Para ser um Fundo de Curto Prazo, conforme a Receita Federal, o mesmo deve ter:

a) Prazo médio da carteira de até 60 dias
b) Prazo médio da carteira de até 365 dias
c) Prazo médio da carteira de até 375 dias
d) Prazo médio da carteira de até 180 dias

33. 199544215 - Alíquota do Come-Cotas para um Fundo Renda Fixa Curto Prazo:

a) 15%
b) 17,50%
c) 22,50%
d) 20%

34. 199544216 - Seu cliente faz um resgate antes de 30 dias em um Fundo Renda Fixa Longo Prazo. Nesse caso, sobre a tributação:

a) Incidirá I.R e depois IOF
b) Incidirá somente IOF
c) Incidirá IOF e depois I.R
d) Incidirá somente I.R

35. 199544217 - Sobre a taxa de administração em um fundo de investimento:

a) É uma taxa cobrada sempre que o fundo possui rentabilidade acima de um determinado benchmarking
b) É devolvida ao cotista após um determinado período
c) É um dos fatores que afeta o valor da cota
d) É cobrado sobre a rentabilidade

36. 199544218 - Sobre o limite de concentração em fundos de investimentos, para ativos de um mesmo emissor presentes na carteira, esse limite para emissores financeiros e não financeiros é de, respectivamente:

a) 10% e 10%
b) 20% e 20%
c) 10% e 20%
d) 20% e 10%

37. 199544219 - Um determinado fundo de investimento possui a sua composição de carteira conforme abaixo:

I - 75% em ativos de Renda Variável

II - 25% em ativos de Renda Fixa

III - Até 40% em derivativos futuros da Bolsa de Valores

Esse fundo:

a) Deve ser indicado para um investidor que busca baixo risco
b) Deve ser indicado para um investidor que busca um fundo de renda fixa
c) Tem possibilidade de ter perdas superiores ao seu patrimônio líquido
d) É um fundo de Renda Fixa Simples

38. 199544220 - Sobre fundos, assinale a alternativa correta:

a) Fundo de Renda Fixa não pode comprar ativos no exterior
b) Fundo fechado permite resgate a qualquer momento
c) Fundo exclusivo é aquele que investe em um determinado setor, como energia elétrica
d) Um fundo de ações pode comprar cotas de outros fundos

39. 199544221 - Um Fundo de Investimento em Cotas de FIDC (FICFIDC) deve investir, no mínimo:

a) 95% do seu patrimônio em cotas de FIDC
b) 80% do seu patrimônio em cotas de FIDC

c) 95% do seu patrimônio em direitos creditórios
d) 80% do seu patrimônio em direitos creditórios

40. 199544222 - Um Fundo de Investimentos em Participações - FIP de empresas emergentes, deve investir em:

a) No mínimo 80% em títulos do governo
b) Títulos de empresas emergentes e trata-se de um fundo aberto
c) No mínimo 67% em ações
d) Títulos que permitam influenciar nas decisões das empresas

41. 199544223 - Com relação aos Exchange Traded Funds (ETF's), as negociações desses ativos na bolsa de valores se dá pelo seguinte lote padrão:

a) No mínimo 100 cotas
b) 10 cotas
c) 100 cotas
d) 1 cota

42. 199544224 - Os rendimentos e ganhos de capital auferidos pelos FIIs (Fundos de Investimentos Imobiliários), cujas cotas sejam negociadas em bolsa de valores, sujeitam-se à incidência do IR na fonte à alíquota de:

a) 20% para pessoa jurídica e isento para pessoa física.
b) 22,5% para pessoa jurídica e isento para pessoa física.
c) 25% para pessoa jurídica e para pessoa física.
d) 15% para pessoa jurídica e para pessoa física.

43. 199544225 - Seu cliente pessoa física possui cotas de Fundo de Investimento Imobiliário e comercializa as cotas desse fundo com ganho. Nesse caso o I.R será de:

a) 20%
b) 15%
c) Depende do prazo de permanência
d) Isento

44. 199544226 - Percentual mínimo do Patrimônio Líquido da carteira que um FIDC deve comprar em direitos creditórios:

a) 67%
b) 80%
c) 50%
d) 95%

45. 199544227 - Seu cliente possui cotas de um Fundo de Investimento Imobiliário. Com relação à distribuição dos resultados do fundo, qual I.R será cobrado:

a) É isento
b) 20%
c) 15%
d) Depende do prazo

46. 199544236 - As contas, informações periódicas de natureza contábil e demonstrações financeiras do Clube devem obedecer à norma específica da (o):

a) CVM
b) Conselho Regional de Contabilidade
c) BACEN
d) CMN

47. 199544202017 - Sobre as operações ex-pit, é correto afirmar que:

a) Reduzem a liquidez do mercado a termo e ampliam a liquidez do mercado futuro.
b) Não possibilitam a precificação de posições a termo por meio de preços a futuro.
c) São submetidas à interferência do mercado.
d) Constituem negócios realizados fora do pit de negociação ou pregão, de uma bolsa.

48. 199544202018 - São considerados investidores profissionais pessoas físicas ou jurídicas que atestem por escrito essa condição de investidor e que possuam investimentos financeiros em valor superior a:

a) U$ 10.000.000,00
b) R$ 10.000.000,00
c) R$ 1.000.000,00
d) U$ 500.000,00

49. 199544202019 - Os fundos classificados como "Dívida Externa" deverão aplicar, no mínimo de seu(sua) _____ em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União, sendo permitida a aplicação dos recursos remanescentes em operações de derivativos, no Brasil, exclusivamente para fins de proteção de sua carteira (hedge) ou mantê-los em conta de depósito à vista em nome do fundo, observando, no conjunto, o limite de _____ do Patrimônio Líquido respectivo.

a) 80% patrimônio líquido, 10%

b) 80% carteira, 20%
c) 90% carteira, 10%
d) 90% patrimônio líquido, 10%

50. 199544202020 - Um fundo de investimentos pode ser constituído sob a forma de condomínio fechado em que os cotistas podem solicitar o resgate de suas cotas:

a) De acordo com as regras estabelecidas em seu regulamento.
b) Após o primeiro ano de criação do fundo.
c) Ao término do prazo de duração do fundo.
d) Se houver concordância de no mínimo dois terços dos cotistas.

51. 199544202021 - Um fundo de investimento, registrado na CVM, que aplica seus recursos, exclusivamente, em títulos indexados a índices de preços, e com prazo médio da carteira inferior a 60 dias, é um fundo classificado como _____ e deve ter o sufixo _____.

a) Curto Prazo / Ações.
b) Renda Variável / Cambial.
c) Multimercado / Simples.
d) Renda Fixa / Curto Prazo.

52. 199544202022 - Sobre os Exchange Traded Funds – ETF, assinale a alternativa correta:

a) É um fundo negociado em bolsa de valores, atrelado a um determinado índice
b) É um fundo fechado, negociado em bolsa de valores e com valor mínimo de investimento inicial de R$ 25.000
c) É um fundo negociado em bolsa de valores, atrelado ao mercado imobiliário
d) É um fundo negociado em mercado de balcão, com negociação restrita

53. 199544202023 - Conforme a instrução CVM para ofertas públicas dos Fundos de Investimentos em Participações – FIP, analise as afirmações abaixo:

I. A oferta pública de distribuição de cotas de FIP depende de registro na CVM
II. Não se pode realizar uma nova oferta pública sem ter sido totalmente subscrita as cotas de uma oferta anterior (ou cancelado o saldo remanescente)
III. Não se qualifica como "Oferta Pública" quando as cotas são emitidas para os cotistas atuais do fundo

Está (ão) correta (s):

a) I e III
b) II e III
c) Apenas I
d) Todas as afirmações

54. 199544202025 - A ICVM 356/01 define um Fundo e Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) como uma comunhão de recursos que destina uma parcela _____ do respectivo patrimônio líquido (PL) para a aplicação em _____ .

a) Menor que 50% / cotas de fundo de investimento em cotas de fundo de investimento.
b) De 95% / créditos creditórios.
c) Maior que 50% / direitos creditórios.
d) De 95% / cotas de fundo de investimento em cotas de fundo de investimento.

55. 9951 - A respeito da Instrução CVM 578 que aborda sobre ofertas públicas dos Fundos de Investimentos em Participações (FIP), analise as alternativas abaixo:

I. Para distribuição de cotas via oferta pública de um FIP necessita de registro na CVM

II. Não é permitido a realização de uma nova oferta pública caso as cotas da oferta anterior não tenham sido totalmente subscritas ou com o saldo remanescente cancelado

III. Caso as cotas tenham sido emitidas para os atuais cotistas do fundo, não se qualificam como oferta pública

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) I e III
c) II e III
d) Todas as alternativas

56. 9952. A alíquota da antecipação semestral de imposto de renda de um fundo de longo prazo é:

a) 22,50%
b) 20%
c) 17,50%
d) 15%

57. 9953. "Fundo com no mínimo 95% do patrimônio líquido em títulos públicos federais, títulos de renda fixa emitidos por instituição financeira com rating igual ou maior que o governo". Tal definição, de acordo com a CVM 555, refere – se a um:

a) Fundo de investimento renda fixa referenciado
b) Fundo de investimento renda fixa simples
c) Fundo de investimento curto prazo
d) Fundo de investimento em cotas

58. 9954 - A respeito da tributação de fundos imobiliários, é correto afirmar que:

a) Perdas registradas na alienação de cotas poderão ser compensadas com ganhos futuros de fundos da mesma espécie, com negociação realizada em bolsa de valores
b) O próprio contribuinte deverá recolher o IR via DARF
c) Todos os cotistas, pessoa física ou jurídica, são isentos de IR sobre os rendimentos
d) A alíquota de IR de fundos imobiliários é regressiva

59. 9955 - O chinese wall é definido como:

a) Marcação de títulos pelo valor atual que está sendo negociado no mercado
b) Operação de derivativo caracterizada pela troca de indicadores de rentabilidade
c) Segregação da administração de recursos próprios e de terceiros
d) Operação realizada no mesmo dia em ambiente de bolsa de valores

60. 9956 - Sobre um fundo de ações, pode – se afirmar que:

a) Não haverá IOF no resgate
b) Há isenção de IR para investidor pessoa física até o limite de R$ 20.000,00
c) A tributação ocorre no último dia útil de maio e novembro e no resgate
d) A alíquota de IR sobre o resgate será decrescente de 22,5% a 15%

61. 9957 - Sobre o come cotas, assinale a afirmativa correta

a) Todos os fundos de investimento possuem IR, cobrados nos meses de maio e novembro
b) Fundos cambiais não possuem IR semestral, havendo tributação apenas no resgate
c) Fundos de investimento de renda fixa curto prazo possuem IR semestral menor que fundos de renda fixa longo prazo
d) Fundos de investimento de curto prazo possuem alíquota de IR semestral de 20% sobre ganhos auferidos no período

62. 9958 - Se um determinado grupo de investidores desejar estruturar um grupo para investimento em ações, o instrumento legal apropriado seria um:

a) Agremiação de investidores
b) Clube de investimento
c) Cooperativa de investidores
d) Assembleia de investimento

63. 9959 - Fundos de investimento definidos como fundos em índice de mercado caracterizam-se principalmente por:

a) Cumprir pelo menos 50%, de seu PL investido em valores mobiliários ou outros ativos de renda variável autorizados pela CVM, na proporção em que estes compõem o índice de referência
b) Cumprir pelo menos 5%, de seu PL investido em valores mobiliários ou outros ativos de renda variável autorizados pela CVM, na proporção em que estes compõem o índice de referência
c) Cumprir pelo menos 95%, de seu PL investido em valores mobiliários ou outros ativos de renda variável autorizados pela CVM, na proporção em que estes compõem o índice de referência
d) Cumprir pelo menos 80%, de seu PL investido em valores mobiliários ou outros ativos de renda variável autorizados pela CVM, na proporção em que estes compõem o índice de referência

64. 9960 - Sobre clubes de investimentos, assinale a alternativa incorreta:

a) É facultativo ao administrador a alteração do estatuto do clube de investimento, independente de aprovação em assembleia geral, adequar o regulamento as alterações de reguladores ou reduzir taxas de administração ou performance
b) Desde que aprovado em regulamento, um cotista poderá deter mais de 40% das cotas de um clube de investimento
c) A contratação de um auditor independente para o clube de investimentos é facultativa, desde que expressa em regulamento
d) As cotas de um clube de investimento não podem ser cessadas ou transferidas, salvo por decisão judicial, execução de garantia ou sucessão universal

65. 9961 - Entre as diferenças de fundos de investimento fechado e fundos abertos, é possível afirmar:

a) O fundo fechado é destinado apenas a investidores qualificados
b) Fundo aberto e fechado permitem resgate de cotas a qualquer momento, desde que observado o prazo de carência, se houver

c) Fundos abertos permitem resgate de cotas apenas no encerramento do fundo
d) Fundos fechados permitem o resgate de cotas apenas no encerramento do fundo

66. 9962 - Fundos de investimentos estão sujeitas a diversas taxas. Dentre as alternativas abaixo, a que não pode ser uma taxa de um fundo de investimento é:

a) Taxa de ingresso
b) Taxa de custódia
c) Taxa de administração
d) Taxa de performance

67. 9963 - O objetivo da marcação dos títulos presentes na carteira de um fundo de investimento pelo preço de mercado diário, tem por objetivo:

a) Beneficiar o investidor que realiza novos aportes
b) Beneficiar o investidor que realiza solicitações de resgates
c) Evitar transferência de riqueza entre investidores cotistas
d) Evitar que o administrador obtenha lucro com os recursos

68. 9964 - O banco de investimento "LS Bank" possui em seu portfólio alguns fundos de investimento com as determinadas alocações:

Fundo X: 75% de ações e 25% de títulos públicos federais;

Fundo Y: 35% de ações e 65% de títulos públicos federais;

Fundo Z: 55% de ações e 45% de títulos públicos federais;

Fundo W: 65% de ações e 35% de títulos públicos federais.

Dentre os fundos acima, o que se enquadra na regra de fundos de ações são:

a) Y e Z
b) X e Y
c) Z e W
d) Apenas X

69. 9965 - Ao contrário da marcação a mercado dos títulos, a marcação na curva do papel existente nos fundos de investimento irá provocar:

a) Aumento do rendimento, pois os títulos serão contabilizados pelo valor de mercado
b) Igualdade e equidade entre os cotistas do fundo, do qual não importa o momento de aplicação ou resgate
c) Distorção na rentabilidade a ser apurada, podendo ocorrer a distribuição de renda entre os cotistas
d) Diferença no patrimônio líquido do fundo, que seria ajustada no balanço social

GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	C	A	B	B	A	C	C	D	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
B	B	C	A	A	A	D	A	B	B
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
C	A	D	A	B	D	C	D	C	B
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
A	B	D	C	C	D	C	D	A	D
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
D	A	A	C	A	A	D	B	A	C
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
D	A	D	C	D	D	B	A	C	A
61	62	63	64	65	66	67	68	69	
D	B	C	B	D	B	C	D	C	

Módulo 5
Estrutura de Contas e Cadastro

Estrutura de Contas e CadastroCadastro de Investidores na B³

Regras gerais de cadastro

- Todo investidor que quiser operar no mercado de capitais do Brasil precisa de cadastro em uma instituição intermediária.
  - Essa instituição **deve:**
    - Manter cadastro atualizado e coerente entre operações x capacidade
    - Ser responsável pela autenticidade das informações cadastrais e atualizações
    - Seguir as normas e procedimentos de cadastro do CMN, da CVM e da B³
      - Dentre elas, elaborar e implementar política de PLDFT*

*PLDFT = Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo

Cadastro na B³

- Contas individualizadas em nome do investidor final
  - Segurança em caso de insolvência
- A habilitação e manutenção de participantes, representantes e profissionais, bem como a manutenção e suporte do cadastro dos investidores fica a cargo da **Central de Cadastro de Participantes**
- A **Plataforma de Cadastro** é onde a B³ mantém as informações
- O Sistema Integrado de Cadastro (SINCAD) é um sistema da B³ que tem como principais finalidades: inclusão, manutenção e consulta de contas, de vínculos e de profissionais. Conceito de "entidade"
- *Know your costumer** (**KYC**) & *Suitability**

**Know your costumer* = Conheça seu cliente **Suitability* = Adequação de perfil

A conta do investidor

- Ao se cadastrar, cria a **conta normal** ou **conta investidor** com **código operacional único** (pode ser definido pelo participante)
- Na câmara B³ é possível manter uma única conta para atuar em vários mercados para consolidar informações e margem consolidada
- Tipos de conta... Além da conta normal que é mais comum o investidor pode ter:
  - Conta Depósito > Central depositária (guarda e garantia)
  - Conta Máster > vincula várias contas de investidores
  - Conta Intermediária > PNP intermedia em nome de outro Participante para posterior distribuição às normais (processo de alocação)
  - Conta Admincom > Ordens administradas
  - Conta Erro > automaticamente criada pela B³ para operações não alocadas para comitentes ou para realocar operações por motivo de erro operacional
  - Conta *Brokerage* > Grande investidor que quer usar mais de um participante e assim poder ficar anônimo. Repasse entre dois participantes (PNP e PL)

www.professorlucassilva.com.br

Estrutura de Contas e CadastroProcedimentos de Cadastro

Procedimentos de Cadastro

- **Dados do Investidor**
  - Todas as contas usam os mesmos (Nome, CPF, por exemplo)
  - São dados que não mudam com frequência
  - Apenas a primeira instituição inclui essa informação e as demais “puxam/copiam”
- **Dados da Conta**
  - Mudam com mais frequência e podem ser alterados pelas instituições diretamente nos sistemas de cadastro (Ex.: endereço, contatos etc)
  - Podem ser diferentes entre instituições e/ou contas

Cadastro e Criação da Conta do Investidor

- A **Ficha Cadastral** (física ou eletrônica) é disponibilizada pelo participante; nela possuem dados, infomações e declarações para atender às exigências legais e regulatórias (CVM e B³) – deve ser assinada pelo investidor ou representante legal.
- O **Contrato de intermediação de Operações** também deve ser assinado nos mesmos moldes e deve ser disponibilizado pelo participante, atendendo as exigências da B³.
- O participante deve também definir uma política de PLDFT*, com critérios para atualização cadastral dos clientes ativos tendo como limite máximo cinco anos.
- **Perfil da conta** são as informações para caracterizar a conta ou comitente.
  - Não residente; cadastro simplificado; tesouro direto; formador de mercado; *ADR**; *HFT**.

*ADR = American Depositary Receipts; *HFT = High Frequency Trader

Manutenção de Dados do Investidor e Conta

- Todos os **dados da conta** podem ser alterados livremente pela instituição nos sistemas da B3. Algumas alterações nos **dados do investidor** (CPF, nome) precisam ser feitas por solicitação formal à B³ com documentos específicos.
- No Segmento Listado B³, quando tem uma alteração de endereço de uma conta ela é informada ao investidor por meio de duas cartas uma para cada endereço, antigo e novo.

Inativação de Contas

- O participante pode efetuar a inativação das contas desde que o investidor não possua qualquer pendência com a B³

Vínculo entre contas

- Forma de relacionamento entre as contas, com indicação de funcionalidades e características
- O participante cria **vínculo entre contas** com objetivo de viabilizar processos operacionais e pode ser atribuído no momento da abertura da conta ou posteriormente
- Tipos de vínculo:
  - Conta Máster (operações que serão destinadas às contas normais). Só pode ser inativado se não houver posição.
  - Por Conta e Ordem (Relação entre PN & PNP). Só pode ser inativado se não houver posição na conta origem.
  - Repasse (entre dois PNPs ou entre PNP e PL)
    - Investidor deseja mais de um PNP (lembre da conta *brokerage*)
  - Exercício para Opções (PL com um PN)
  - Consolidação de Margem (Centraliza a chamada de margem de garantia)
  - Custodiante Opcional (Direcionamento automático na liquidação) & Mandatório (Quando participante não é agente de custódia)

Estrutura de Contas e CadastroInvestidores Não Residentes

Quem são os investidores não residentes?

- Segundo a CVM, investidores não residentes (INRs) são pessoas físicas ou jurídicas, inclusive fundos ou outras entidades de investimento coletivo, com residência, sede ou domicílio no exterior e que investem no Brasil.
- Conforme a Resolução CMN 4.373/2014 são considerados INRs o investidor (individual ou coletivo), as pessoas físicas ou jurídicas, os fundos ou outras entidades de investimento coletivo, com residência, sede ou domicílio no exterior.

E o que eles podem comprar?

- Em linhas gerais, a Resolução CMN nº 4.373/2014 dá acesso ao investidor não residente aos mesmos mercados disponíveis ao investidor residente, havendo a necessidade de o investidor ser registrado no Brasil (CVM) e internalizar recursos, em moeda local, mediante contratação de operações de câmbio.
  - Se for negociar exclusivamente contratos agropecuários, não necessita registro

*PLDFT = Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo

E como faz?

- Para investir no Brasil, o investidor estrangeiro deve contratar instituição para atuar como: representante legal, representante fiscal e custodiante.

Representante Legal

- Informações de registro na CVM
- Caso o respresentante seja PF ou PJ Não Financeira, o INR deve nomear uma Instituição Financeira (autorizada pelo BACEN) que será corresponsável

Representante Fiscal

- Temas tributáveis e fiscais

Custodiante

- Manter os documentos atualizados, controlar os ativos e fornecer – a qualquer momento – informações solicitadas pelas autoridades ou pelo investidor

Cadastro Simplificado de INR

- A CVM, por meio da Resolução nº 50/2021, criou a possibilidade de utilização do cadastro simplificado do investidor não residente.
- O cadastro deverá conter os nomes das pessoas autorizadas a emitir ordens, dos administradores da instituição ou dos responsáveis, bem como do representante legal ou do responsável pela custódia dos ativos

Pré-requisitos para utilizar o cadastro simplificado

- O INR deve ser cliente de uma instituição intermediária estrangeira que:
  - Assuma, perante o intermediário local, as obrigações junto à CVM (cadastrais e informacionais perante órgãos públicos),
  - Seja signatária IOSCO; O órgão regulador do mercado de capitais do país de origem da instituição intermediária estrangeira deve ser signatário do Memorando Multilateral de Entendimentos (no original, em inglês, Multilateral Memorandum of Understanding – MoU), da Organização Internacional das Comissões de Valores (OICV ou IOSCO, em inglês), o qual prevê a cooperação mútua e permite o intercâmbio de informações financeiras de investidores E
  - O país em que a instituição intermediária estrangeira estiver localizada não deve ser considerado de alto risco em matéria de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo. Também não deve estar classificado como não cooperante por organismos internacionais em relação ao combate a ilícitos dessa natureza.

Exigências para o intermediário local

- Confiabilidade: critérios para avaliar a instituição estrangeira
- Informações cadastrais: assegurar que serão prontamente apresentadas sempre que solicitadas
- Compliance cadastral: assegurar que a estrangeira adote práticas adequadas de identificação e cadastramento de clientes, em linha com o **respectivo país de origem** (exterior)

Cláusulas contratuais mínimas (entre local e estrangeiro)

- O local tem obrigação de informar as normas brasileiras
- Rescisão de contrato em caso de descumprimento de quaisquer obrigações; destaque para as normas de operações no mercado brasileiro
- Sujeição às normas do Brasil e ao judiciário Brasileiro
- Constituição de mandatário no Brasil

Obrigações do intermediário estrangeiro

- Prazos e informações (estabelecidos na lei brasileira)
- Atender aos reguladores nacionais (fornecer ao intermediário local)
- *Know your costumer* (KYC) – foco em conhecer o cliente para evitar lavagem de dinheiro
- Identificação de área cadastral

Obrigações entre Custodiante Local e Custodiante Global

- Os mesmos dispositivo válidos para os intermediários.

E se algo sair diferente do imaginado?

- Se houver alguma infração, o local não poderá executar as ordens transmitidas, salvo se adotar o modelo de cadastramento completo
- Caso o órgão regulador comunique à B³ que o estrangeiro descumpriu de forma injustificada as suas obrigações, a B³ notificará o intermediário local, podendo considerar automaticamente rescindido o contrato entre as partes.

E aí, como faz um estrangeiro que queira investir no mercado de capitais do Brasil?

1. Escolhe representante legal, fiscal e custodiante

2. Contrato com investidor e KYC

3. Custodiante solicita junto à CVM o código operacional do investidor. Simultaneamente a CVM pede um CNPJ para o investidor, para fins tributários

4. Os recursos investidos no Brasil estão sujeitos ao RDE (Registro Declaratório Eletrônico) no Banco Central. O representante legal é o responsável.

5. Escolha de uma corretora, que será a sua representante na B³ e executará as ordens

EXERCÍCIOS – MÓDULO 5

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 10102 - Sobre o cadastro de Investidores na B3, assinale o que for correto:

I. A CVM, o Bacen, o CMN e a própria B3 estabelecem normas e procedimentos relativos ao cadastramento de investidores residentes que desejam atuar no mercado financeiro do Brasil. Já os investidores não residentes estão sujeitos à outra normatização.
II. Os investidores devem ser identificados nas infraestruturas de mercado que utilizarão (sistemas de negociação, câmaras e depositárias). Sendo que, na B3, a identificação dos investidores é feita por meio da indicação de sua conta.
III. A Central de Cadastro de Participantes é responsável por atividades de manutenção e suporte ao cadastro de investidores.
a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas III.
d) Todas estão corretas.

2. 10103 - Analise as asserções abaixo acerca do cadastro de Investidores na B3:

A estrutura de contas criada a partir do cadastramento dos investidores é peça fundamental ao funcionamento ordenado do mercado. E por 3eio dessas contas que são realizadas as transações, registradas as posições, liquidadas as operações e guardados os ativos em nome dos titulares.

Essa estrutura dá mais segurança ao mercado e aos investidores, pois garante a identificação dos direitos de propriedade de cada investidor em caso de insolvência ou falência de uma instituição intermediaria.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

3. 10104 - No *Know Your Costumer* (KYC) e *Suitability* deve-se:

I. Antes de começar a operar para um cliente, o participante deve empreender todos os esforços possíveis para conhecer seu cliente, seu perfil, sua capacidade financeira e, como consequência, quais operações lhe são mais apropriadas e quais escapam totalmente do seu perfil.
II. O participante deve conhecer seu cliente e poder, assim, verificar se os documentos e dados apresentados são condizentes com sua realidade e se fazem sentido com o perfil e natureza do cliente
III. O participante tem a responsabilidade de deixar claro os riscos de cada operação, para o cliente, e tomar a decisão de investimento por ele.
a) Apenas I está correta.
b) Apenas I e II estão corretas.
c) Apenas II e III estão corretas.
d) Todas estão corretas.

4. 10105 - Qual é a primeira etapa a ser cumprida para habilitar um investidor a atuar nos mercados da B3?

a) Cadastramento
b) Investimento
c) Especulação
d) Financiamento

5. 10106 - De quem é a responsabilidade pela veracidade das informações fornecidas, e da sua manutenção periódica no processo de cadastro do investidor?

a) Do próprio investidor
b) Bacen
c) Da instituição que efetuou o cadastro
d) Da empresa ao qual o investidor trabalha

6. 10107 - No modelo de estrutura de contas da Câmara B3, é possível ao participante manter uma única conta para seu cliente em todos os mercados que atue, permitindo a harmonização das regras e a consolidação de informações.

Sobre o tema é correto afirmar que:

a) Por fazer parte da estrutura do modelo de contas, é obrigatório ao participante a unificação de contas.
b) A unificação das contas não é obrigatória, cabendo ao participante e ao cliente definir o nível de consolidação que mais lhes convier.
c) Desde 2019 a unificação de contas é compulsória, sendo passível a aplicação de multa conforme a normatização elaborada pela CVM.
d) É facultativo a unificação de contas, desde que o cliente apresente a documentação necessária que justifique sua escolha.

7. 10108 - Tendo como contexto o cadastro de investidores residentes, qual o número de contas um investidor pode ter?

a) Apenas uma conta
b) A abertura de contas é ilimitada para todos os investidores
c) A B3 delimita a abertura de três contas por investidor
d) Mais de uma conta, dependendo de seu perfil de atuação

8. 10109 - Conta mantida na central depositária, individualizada ou não por comitente, para fins de guarda e controle da movimentação de ativos submetidos às atividades de depósito centralizado, bem como de guarda e movimentação de recursos financeiros e ativos depositados para assegurar a certeza da liquidação de operações (garantia).

O texto se refere à:

a) Conta de Depósito
b) Conta de Liquidação
c) Conta Máster
d) Conta Brokerage

9. 10110 - Associe corretamente as informações sobre Perfil da Conta:

1. Investidor não residente (Resolução nº 2687)
2. Cadastro Simplificado (RCVM nº 35)
3. High Frequency Trader (HFT)

Perfil incluído no nível do titular da conta, para investidor não residente, que indica que o participante possui a documentação simplificada do investidor.

Perfil incluído no nível de entidade e conta para gerar tarifas diferenciadas e decrescentes em função do volume de negociações realizado pelos comitentes no mercado de derivativos.

Perfil incluído no nível da conta, durante o cadastro de conta, que restringe a conta automaticamente às negociações relacionadas aos mercados agropecuários.

a) 1, 3, 2002.
b) 2, 3, 2001.
c) 3, 1, 2002.
d) 1, 2, 2003.

10. 10111 - Segundo a CVM, pessoas físicas ou jurídicas, fundos ou outras entidades de investimento coletivo, com residência, sede ou domicílio no exterior e que investem no Brasil, são chamados de:

a) Investidores
b) Investidores estrangeiros (IEs)
c) Investidores não residentes (INRs)
d) Investidores do exterior (IEX)

11. 10112 - Conforme as regras gerais para Investidores não residentes:

I. O investidor não residente possui o mesmo acesso aos mercados disponíveis que dispõe o investidor residente.
II. Diferentemente do investidor residente, o investidor estrangeiro não precisa contratar instituição para atuar como representante legal, representante fiscal e custodiante.
III. Para ter acesso aos mercados disponíveis, o investidor não residente deve ser registrado no Brasil e internalizar recursos, em moeda local, mediante contratação de operações de câmbio.
a) Apenas I e III.
b) Apenas II.
c) Apenas I e II.
d) Apenas II e III.

12. 10113 - O _____ é o responsável por manter atualizados os documentos, controlar todos os ativos do investidor estrangeiro em contas segregadas e fornecer, a qualquer momento, informações solicitadas pelas autoridades ou pelo investidor.

Assinale a alternativa que preenche corretamente a lacuna:

a) Representante Legal
b) Representante Fiscal
c) Custodiante
d) Investidor residente

13. 10114 - São pré-requisitos para o cadastro simplificado de investidores não residentes:

I. A intermediária estrangeira deverá assumir, perante um intermediário estrangeiro, a obrigação de apresentar, sempre que for solicitado, todas as informações exigidas pelas instruções da CVM que dispõem sobre o cadastramento de investidores em âmbito do mercado de valores mobiliários devidamente atualizadas, como outras informações exigidas por órgãos públicos brasileiros com poderes de fiscalização.
II. Investidores não residentes devem ser clientes de instituições intermediárias estrangeiras, perante a qual estejam devidamente cadastrados na forma da legislação aplicável no país de origem destas.
III. O país que a intermediária estrangeira estiver sediada não deve ser considerado de alto risco no que diz respeito a matéria de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, e não deve ser classificado como cooperante por organismos internacionais em relação ao combate de ilícitos dessa natureza.
a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas I e III.
d) Todas estão corretas.

14. 10115 - São exigência em relação aos intermediários locais no processo de cadastro de investidores não residentes:

a) Confiabilidade, Informações cadastrais e Compliance cadastral
b) Obrigação de informar a CVM, Confiabilidade e Signatário IOSCO
c) Rescisão de contrato, Signatário IOSCO e Informações cadastrais
d) Constituição de mandatário no Brasil, Compliance cadastral e Sujeição às normas no Brasil

15. 10116 - Segundo a resolução CMN nº 4.373/2014, o investidor não residente está dispensado do registro requerido na CVM caso negocie, exclusivamente:

a) Ações.
b) Contratos agropecuários.
c) Opções.
d) Ouro.

16. 10117 - O responsável por manter os dados atualizados e controlar os ativos do investidor não residente é:

a) Representante legal.
b) Representante fiscal.
c) B3.
d) Custodiante.

17. 10118 - O responsável pelos assuntos tributáveis e fiscais em nome do investidor não residente perante as autoridades brasileiras, é:

a) Representante legal
b) Representante fiscal
c) B3
d) Custodiante

18. 10119 - O responsável por apresentar todas as informações de registro para as autoridades, para o investidor não residente, é:

a) Representante legal.
b) Representante fiscal.
c) B3.
d) Custodiante.

19. 10091 - A nomenclatura da conta mantida junto à central depositária, individual ou não pelo comitente, para fins de guarda e controle da movimentação de ativos que estão submetidos à atividades de depósitos centralizados, como de guarda e movimentação de recursos e ativos que estejam depositados para assegurar a garantia, é:

a) Conta admincom
b) Conta máster
c) Conta de depósito
d) Conta intermediária

20. 10092 - A nomenclatura da conta mantida na câmara da B3 com uso do participante de negociação pleno, como conta de intermediação de operações em nome de um participante, sendo ainda necessária a posterior distribuição para contas normais, é:

a) Conta intermediária
b) Conta máster
c) Conta brokerage
d) Conta captura

21. 10093 - Segundo a resolução do CMN nº 4.373, para investir no Brasil, o investidor estrangeiro necessita contratar uma instituição para se responsabilizar pela atualização dos documentos e controle dos ativos de um investidor em contas segregadas, e ainda fornecer informações que venham a ser solicitadas. Tal instituição é denominada como:

a) Representante fiscal
b) Representante legal
c) Representante normativo
d) Custodiante

22. 10094 - "Função de identificar clientes do participante de negociação e do participante de negociação pleno, por meio do qual o participante de negociação irá operar". Tal definição refere – se ao tipo de vínculo:

a) Conta e ordem
b) Custodiante
c) Consolidação de margem
d) Exercício de opções

23. 10095 - Refere – se a conta mantida na câmara utilizada apenas para possibilitar a identificação de ofertas originárias de ordens administradas concorrentes, do qual serão aquelas que especificam apenas a quantidade e a característica dos ativos a serem negociados, ficando a execução a critério do participante de negociação pleno:

a) Admincom
b) Erro
c) Restrição
d) Captura

24. 10096 - Refere – se a conta que irá possuir contas de investidores vinculados, do qual irá agrupar investidores que possuam vínculos em comum, como gestão comum ou representação por um mesmo intermediário internacional que seja autorizado a realizar tais atividades:

a) Conta de depósito
b) Conta máster
c) Conta admincom
d) Conta intermediária

25. 10097 - Refere – se a conta mantida na câmara da B3 utilizada para possibilitar o vínculo de repasse entre dois participantes (negociação pleno e liquidação), sem a necessidade de identificação do beneficiário final no participante origem:

a) Conta restrição
b) Conta captura
c) Conta brokerage
d) Conta intermediária

26. 10098 - Vínculo existente em contas que possui a função de vincular uma conta normal cadastrada sob um participante de negociação ou participante de liquidação a outra conta normal, de mesma titularidade, cadastrada sob um mesmo participante. Tal definição refere – se ao tipo de vínculo:

a) Consolidação de margem
b) Custodiante
c) Exercício das opções
d) Por conta e ordem

27. 10099 - Sobre o cadastro simplificado de investidores não residentes, analise as afirmativas abaixo:

I. Investidores não residentes devem ser clientes de instituições intermediárias estrangeiras, perante a qual estejam devidamente cadastrados na forma da legislação aplicável no país de origem destas
II. A intermediária estrangeira deverá assumir, perante um intermediário local, a obrigação de apresentar todas as informações exigidas pelas instruções da CVM que dispõem sobre o cadastramento de investidores em âmbito do mercado de valores mobiliários devidamente atualizadas, como outras informações exigidas por órgãos públicos
III. O país que a intermediária estrangeira estiver sediada não deve ser considerado de alto risco no que diz respeito a matéria de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, e não deve ser classificado como não cooperante por organismos internacionais em relação ao combate de ilícitos dessa natureza.

Está correto o que se afirma em:

a) I
b) II
c) III

d) Todas as alternativas

28. 10100 - Segundo a resolução do CMN nº 4.373, para investir no Brasil, o investidor estrangeiro necessita contratar uma instituição para se responsabilizar pelos assuntos tributáveis e fiscais em nome do investidor, perante a autoridade brasileira. Tal instituição é denominada como:

a) Representante fiscal
b) Representante legal
c) Representante normativo
d) Custodiante

29. 10101 - Refere – se a conta transitória criada automaticamente pela bolsa de valores, sob titularidade do participante de negociação pleno, utilizada para recebimento de operações que não tenham uma conta especificada no ambiente de negociação.

a) Conta restrição
b) Conta captura
c) Conta brokerage
d) Conta intermediária

GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	A	B	A	C	B	D	A	B	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
A	C	B	A	B	D	B	A	C	A
21	22	23	24	25	26	27	28	29	
D	A	A	B	C	A	D	A	B	

Módulo 6
Risco Corporativo e Controles Internos

As três linhas de defesa
Riscos Corporativos e Controles Internos

RISCO CORPORATIVO, QUE NEGÓCIO É ESSE?

- ***RISCO***

Algo não sair conforme esperado. Desconhecido ou incerto e que pode impedir o sucesso, impactar negativamente ou prejudicar a corporação

- ***CONTROLES INTERNOS***

Responsáveis por identificar e avaliar os controles que mitigam esses riscos

- ***COMPLIANCE***

Está relacionado com a aderência às normas e exigências legais

- ***AUDITORIA INTERNA***

Avalia ferramentas ou instrumentos para alcançar o compliance e também um bom gerenciamento de risco corporativo

O MODELO DAS TRÊS LINHAS DE DEFESA

- Forma simples e eficaz de realizar o **gerenciamento de riscos** por meio do esclarecimento dos papeis e responsabilidades de cada agente, e a transparência de cada linha de defesa, por meio de camadas.
- Aplicável a qualquer organização, independente do tamanho e complexidade
- Prezar pelos controles internos de gerenciamento de riscos é dever de todos
- Os controles internos abrangem mecanismos e procedimentos que visam impedir que os riscos inerentes ao negócio se materializem

www.professorlucassilva.com.br

AS TRÊS LINHAS DE DEFESA

1ª

- Gestão operacional, quem executa a ação
- Complementa a área de controles internos
- Executa controles para o processo
- Menor nível de independência em relação às atividades de controle

"Aquele que executa determinada função é também reconhecido como o "dono do risco" inerente à função."

2ª

- Área de governança/controles internos
- Fornece a política e o processo para a 1ª
- Monitorar a implementação de práticas da 1ª
- Avaliar se os controles estão funcionando independente de haver ocorrido o risco
- Foco nos eventos negativos
- Monitore riscos específicos e financeiros
- Reporta – se a diretoria/alta gestão

Verificação dos procedimentos

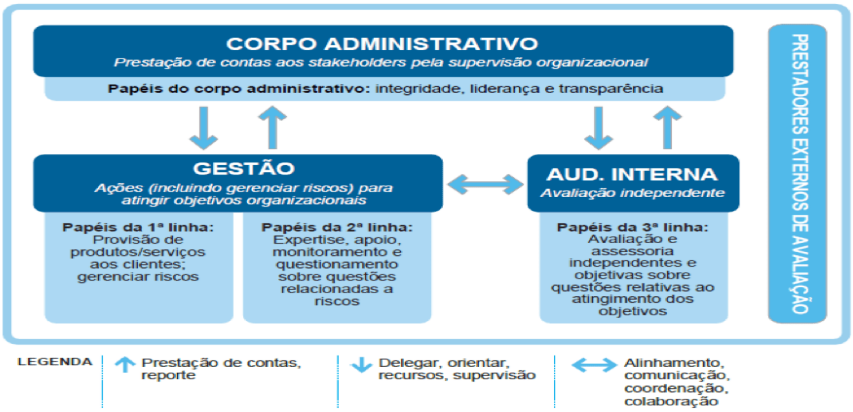
KYC e Suitability

3ª

- Auditoria interna
- Cobra a 2ª e verifica a 1ª avalia toda a gestão, validando o processo
- Identifica falhas e recomenda melhorias
- + independência
- Reporta – se a órgãos de governança e alta administração (conselho)
- Atuar nos controles e processos críticos

Cobrar
Verificar
Avaliar

O Modelo das Três Linhas do The IIA



Fonte: Instituto dos Auditores Internos (The Institute of Internal Auditors)

Riscos Corporativos e Controles Internos
Arcabouço do COSO

CONTEXTO E UTILIDADE

Controles internos
Por que não captaram/preveniram os problemas?
Por que não foi suficiente?
Precisamos de padrões de excelência!
Comitê!

www.professorlucassilva.com.br

O QUE É COSO?

Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Comission *(1985) (Comitê das Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway)*

- Privada, independente, sem fins lucrativos
- Padrão internacional de excelência em controles internos de prevenção a riscos
- Tem objetivo de estudar fatores que levem a geração de relatórios fraudulentos
- Elaborar recomendações para empresas abertas, seus auditores, instituições educacionais, SEC, e outros

Melhoria

Ética
Efetividade dos controles
Governança corporativa

O QUE O COSO OFERECE ÀS EMPRESAS?

- métodos para a organização identificar e analisar os riscos, bem como desenvolver e administrar respostas apropriadas a esses riscos dentro de níveis considerados aceitáveis

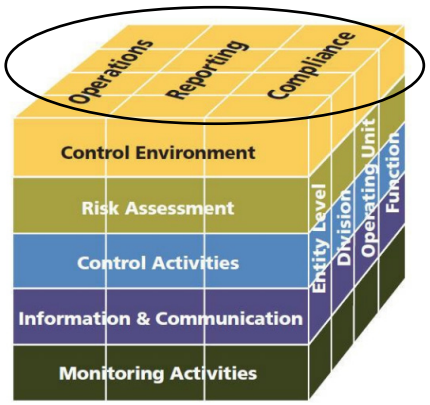
- meios de implementar controles internos em qualquer tipo de organização, independentemente de sua estrutura jurídica, complexidade, de seu tamanho e nicho de atuação;

- bases para uma avaliação da efetividade do sistema de controles internos, por meio de componentes e princípios;

- oportunidades para reduzir custos por meio da eliminação de controles redundantes e ineficientes.

ENFIM, O COSO!

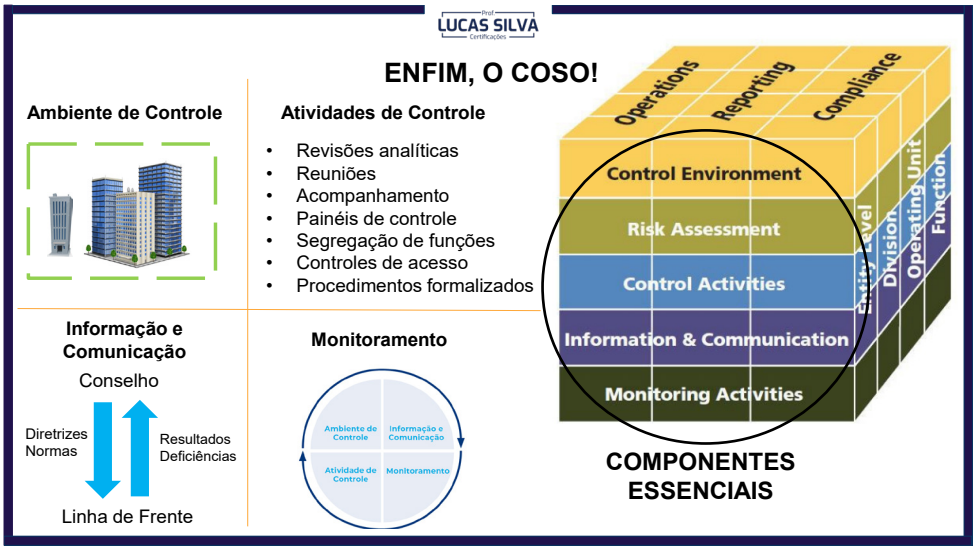
OBJETIVOS



Operações (Operations)
- Objetivos básicos de eficácia e eficiência da organização
- Metas de desempenho e rentabilidade
- Segurança e qualidade dos ativos
- Bom funcionamento da operação

Comunicação (Reporting)
- Confiabilidade nos relatórios contábeis e financeiros
- Todas as transações devem ser registradas

Conformidade (Compliance)
- Conformidade com a legislação e regulamentos da área de atuação da empresa



Riscos Corporativos
Riscos Corporativos e Controles Internos

RISCOS CORPORATIVOS

- Quais os riscos existentes?

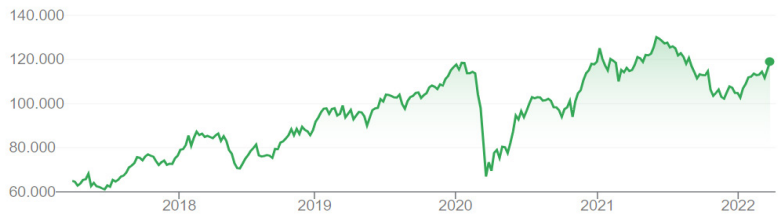
Mercado | Crédito | Liquidez
Operacional | Imagem | Financeiro
Regulamentar | Estratégico

RISCOS DE MERCADO

Mercado

Possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de flutuação nos valores de mercado de posições detidas pela instituição.

Índice IBOVESPA (últimos 05 anos)



www.professorlucassilva.com.br

RISCOS DE CRÉDITO

Crédito

Possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente de deterioração na classificação de risco do tomador, à redução dos ganhos ou remunerações e às vantagens concedidas na renegociação de custos de recuperação.

RISCOS DE LIQUIDEZ

Liquidez

- Possibilidade de não conseguir vender uma posição de um ativo
- Possibilidade de não conseguir vender uma posição de um ativo por seu preço justo

R$ 1.000,000

venda

Risco de Liquidez

1 ZERO OFERTAS

2

150 300 250 500

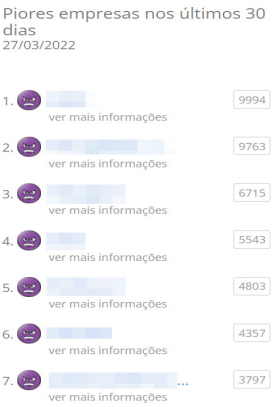
RISCO OPERACIONAL

Operacional

- Possibilidade de erro na execução de determinado processo, resultando em perdas e/ou falhas.
- Inclui o risco legal, associado a inadequação ou falta dos contratos firmados pela instituição, assim como sanções devido descumprimento de normas legais

RISCO DE IMAGEM

Imagem

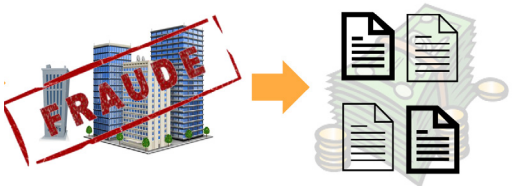


- Danos à reputação da instituição diante das partes interessadas, acarretando impactos no valor da marca.

RISCO FINANCEIRO

Financeiro

- Possibilidade de emissão de relatórios financeiros, gerenciais, regulatórios, fiscais, estatutários e de sustentabilidade incompletos, inexatos ou intempestivos, expondo a instituição a multas, penalidades e outras sanções.



RISCO REGULAMENTAR

Regulamentar

- Ocorrência de modificações nas regulamentações e ações de órgãos reguladores, seja em âmbito internacional ou local, podendo resultar em crescente pressão competitiva e afetar significativamente a habilidade da instituição em administrar seus negócios de forma eficiente.

RISCO ESTRATÉGICO

Estratégico

- Possibilidade de implementar uma estratégia malsucedida ou ineficaz que fracasse em alcançar os objetivos pretendidos.

RISCO CORPORATIVO

- RISCO DE MERCADO
- RISCO DE CRÉDITO
- RISCO DE LIQUIDEZ
- RISCO OPERACIONAL
- RISCO DE IMAGEM
- RISCO FINANCEIRO
- RISCO REGULAMENTAR
- RISCO ESTRATÉGICO

Base Normativa no Brasil
Riscos Corporativos e Controles Internos

NORMAS

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Gerenciamento de risco corporativo e controles internos

Resolução nº 2.554/1998

Resolução nº 4.557/2017

RESOLUÇÃO Nº 2.554/1998

Resolução nº 2.554/1998

- Instituições financeiras implementem controles internos nas atividades desenvolvidas
- Seus sistemas de informações financeiras, operacionais e gerenciais devem estar controlados
- Determina o cumprimento das normas legais e regulamentares que lhe são aplicadas
- Os controles devem ser efetivos e consistentes com a natureza, a complexidade e o risco das operações por elas realizadas

RESOLUÇÃO Nº 4.557/2017

Resolução nº 4.557/2017

Aborda sobre:

1. **Estrutura de gerenciamento de riscos**
   - Risco de crédito
   - Risco de mercado
   - Risco de liquidez
   - Risco operacional
2. Estrutura de gerenciamento de capital
3. Política de divulgação de informações

GERENCIAMENTO DO RISCO DE CRÉDITO

Resolução nº 4.557/2017

- Deve possuir estrutura de gerenciamento de risco de crédito compatível com a instituição (natureza das operações, complexidade de produtos/serviços, etc)
- Deve ser proporcional à exposição ao risco de crédito
- Deve contemplar operações que estejam ou não na **carteira de negociação**

Todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias ou derivativos que tenham como objetivo a negociação ou hedge

GERENCIAMENTO DO RISCO DE MERCADO

Resolução nº 4.557/2017

- Deve possuir estrutura de gerenciamento de risco de mercado compatível com a instituição (natureza das operações, complexidade de produtos/serviços, etc)
- Deve possuir sistemas para medir, monitorar e controlar a exposição ao risco de mercado
- Tais sistemas devem contemplar operações que estejam, ou não, na carteira de negociação
- Devem abranger todas as possibilidades de risco de mercado e gerar relatórios para a diretoria

GERENCIAMENTO DO RISCO DE LIQUIDEZ

Resolução nº 4.557/2017

- Deve possuir estrutura de gerenciamento de risco de liquidez compatível com a instituição (natureza das operações, complexidade de produtos/serviços, exposição ao risco etc)

GERENCIAMENTO DO RISCO OPERACIONAL

Resolução nº 4.557/2017

Além de possuir estrutura de gerenciamento deste risco, a norma exemplifica os riscos operacionais:

1. fraudes internas e externas
2. demandas trabalhistas e baixa segurança no local de trabalho;
3. praticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
4. danos a ativos físicos próprios ou utilizados pela instituicao;
5. situações que acarretem a interrupção das atividades da instituicao;
6. falhas

ESTOU FAZENDO TUDO ISSO, E AGORA?

- Os relatórios devem ser submetidos ao conselho de administração;
- A política de gerenciamento de riscos deve ser aprovada e revisada anualmente, no mínimo, pela diretoria e pelo conselho
- Deve ser feito por uma unidade específica (área) nas instituições, segregada da auditoria interna
- A estrutura deve ser capacitada para identificar e monitorar os riscos também de serviços terceirizados relevantes

Diretor responsável pelo gerenciamento de riscos (CRO)

Relatórios anuais

- Também deve haver um diretor para estrutura de risco de capital

Auditoria, Compliance, Continuidade de Negócios e Sistemas Críticos
Riscos Corporativos e Controles Internos

AUDITORIA INTERNA

Auditoria Interna

Avalia ferramentas ou instrumentos para alcançar o compliance e também um bom gerenciamento de risco corporativo

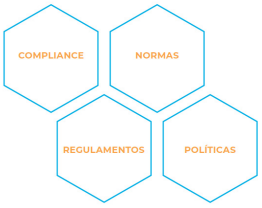
- Promover a avaliação independente das atividades
  - Administração avalie a adequação dos controles internos
  - Efetividade do gerenciamento dos riscos e processos de governança
  - Adequação dos controles de emissão de informações financeiras
  - Cumprimento das normas e regulamentos (compliance)
- Testar e aprimorar os controles internos, ou seja, realizar o monitoramento para avaliar a qualidade dos processos

3ª

COMPLIANCE

Compliance

Assegurar o atendimento às leis, regulamentações, normas e regulamentos que regem a atividade.



CVM Comissão de Valores Mobiliários

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Auditorias periódicas

bsm SUPERVISÃO DE MERCADOS

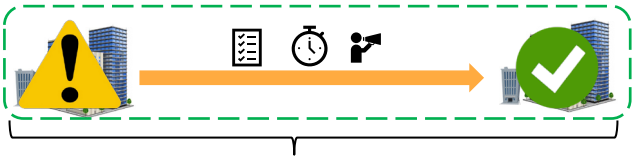
Autorregulador

Auditorias anuais

CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS

- Resolução CVM nº 35/2021
- Resolução CVM nº 4.557/2017

reportar → CVM – Comissão de Valores Mobiliários (Superintendência de Relações com o Mercado e Intermediários (SMI))

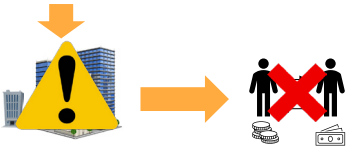


ANUALMENTE
Revisão
Testes
Monitoramento

- recepção e execução de ordens, com o objetivo de preservar o atendimento aos clientes;
- liquidação junto à B3;
- liquidação de seus clientes; e
- conciliação e atualização das posições de seus clientes.

SISTEMAS CRÍTICOS

Processos críticos do negócio



- O Participante deve desenvolver e implementar políticas e práticas visando garantir a integridade, a segurança e a disponibilidade de seus sistemas críticos e estabelecer diretrizes para a avaliação da relevância dos incidentes
- Em caso de incidente, comunicar a SMI

EXERCÍCIOS – MÓDULO 6

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 10131 - Refere – se a prática ilegal de posicionamento no mercado por participante antes dos clientes, objetivando vantagens:

a) Churning
b) Front running
c) Front trading
d) Insider trading

2. 10132 - O risco de crédito é caracterizado por:

a) Pela impossibilidade de pagamento apenas total do devedor
b) Pela impossibilidade de pagamento parcial ou total do devedor
c) Pela impossibilidade de default por parte do devedor do crédito
d) Pela impossibilidade de não honrar com os créditos por parte do devedor

3. 10133 - Caracteriza – se pela negociação excessiva ou giro em excesso da carteira de um investidor com objetivo de gerar maior corretagem:

a) Churning
b) Front running
c) Front trading
d) Insider trading

4. 10134 - Caracteriza – se pela possibilidade de ser realizada uma estratégia mal sucedida ou ineficaz que não atinja os objetivos pretendidos:

a) Risco de iliquidez
b) Risco operacional
c) Risco de principal
d) Risco estratégico

5. 10135 - "A característica de liquidez em investimentos refere – se a quando os ativos são convertidos facilmente pelo _____ em _____."

Complete as lacunas:

a) Preço de mercado / valores mobiliários
b) Preço justo / dinheiro
c) Preço de mercado / ações
d) Preço justo / valores mobiliários

6. 10136 - Caracteriza o risco sistemático:

a) O risco ligado a um setor específico
b) O risco ligado ao mercado como um todo
c) O risco que pode ser eliminado pela diversificação
d) O risco de um setor específico que pode ser mitigado

7. 10137 - A possibilidade de emissão de relatórios (sejam eles financeiros, fiscais, regulatórios, sustentabilidade ou estatutários) inexatos, expondo a instituição de penalidades refere – se ao:

a) Risco legal
b) Risco financeiro
c) Risco de crédito
d) Risco de principal

8. 10138 - Refere – se a negociação utilizando o conhecimento de informações relevantes e privilegiadas que não tenham sido publicadas com objetivo de obter lucro ou vantagem no mercado:

a) Churning
b) Front running
c) Front trading
d) Insider trading

9. 10139 - Refere – se ao risco de oscilação de preços de ativos no mercado:

a) Risco de mercado
b) Risco de liquidez e câmbio
c) Risco de liquidez e rentabilidade
d) Risco de mercado e liquidez

10. 10140 - No modelo de gestão de risco, a gestão operacional está relacionada a fase:

a) Introdutória
b) Terceira linha de defesa
c) Segunda linha de defesa
d) Primeira linha de defesa

11. 10141 - Sobre o Modelo das Três Linhas de Defesa considere V para verdadeiro e F para falso:

( ) É uma forma simples de promover a eficácia do gerenciamento de riscos e controle, na medida em que esclarece as responsabilidades essenciais.
( ) O modelo é aplicável apenas à organizações de grande porte e alta complexidade.

( ) Preconiza que o desenvolvimento e a implementação de atividades de controles internos são responsabilidades de todos os integrantes da organização, desde o funcionário que está envolvido diretamente na operação até o mais alto executivo.

Qual a ordem correta?

a) F, V, V.
b) V, V, F.
c) F, F, V.
d) V, F, V.

12. 10142 - No gerenciamento de riscos corporativos e controles internos, utiliza-se o modelo de Três Linhas de Defesa. A Primeira, Segunda e Terceira linha são, respectivamente:

a) Funcionários e Gerentes da Linha de Frente; Grupos de Gestão de Riscos e Compliance; Auditoria Externa.
b) Gestão operacional; Governança/controles internos; Auditoria interna.
c) Funcionários e Gerentes da Linha de Frente; Auditoria Interna e Grupos de Gestão de Riscos e Compliance.
d) Gestão operacional; Governança/controles externos; Auditoria externa.

13. 10143 - Sobre o Modelo das Três Linhas de Defesa, assinale o que for correto:

I. A primeira linha está relacionada à ação do próprio funcionário que executa determinado processo ou função. E por ser a área diretamente envolvida no processo, é a que tem o maior nível de independência em relação às atividades de controle.
II. A função da segunda linha é avaliar se os controles implementados estão funcionando adequadamente para prevenir o risco.
III. Cabe a terceira linha a verificação dos procedimentos de cadastro, tais como *know your customer* e *suitability*, empregados pelo participante. Esses procedimentos visam, entre outras coisas, prevenir a lavagem de dinheiro.
IV. A terceira linha monitora permanentemente as atividades, identifica as falhas nos controles internos, faz recomendações de aprimoramentos e acompanha a sua implementação.

a) Apenas I e II
b) Apenas II e III
c) Apenas II e IV
d) Apenas III e IV

14. 10144 - Criado em 1985 com a finalidade de assessorar a Comissão Nacional sobre Relatórios Financeiros Fraudulentos, foi encarregado de estudar fatores que pudessem levar à geração de relatórios fraudulentos e elaborar recomendações para empresas abertas e seus auditores, instituições educacionais, para a SEC e outros reguladores.

A quem o texto se refere?

a) OICV (Organização Internacional das Comissões de Valores)
b) COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)
c) CRSFN – Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional
d) FRA (Forward Rate Agreement)

15. 10145 - O arcabouço do COSO descreve três categorias de objetivos (representados na ilustração pelos números 1, 2, 3) e cinco componentes essenciais de um sistema eficaz de controle interno e é usualmente sistematizado por meio do chamado cubo do COSO, ilustrado a seguir.

São categorias de objetivo COSO:

a) Operações, Monitoramento e Controle
b) Avaliação, Comunicação e Controle
c) Operações, Comunicação e Conformidade
d) Avaliação, Monitoramento e Conformidade.

16. 10146 - Componente de risco coorporativo que oferece possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Inclui o risco legal associado à inadequação ou deficiência dos contratos firmados pela instituição, bem como as sanções sofridas em razão do descumprimento dos dispositivos legais e de indenizações por danos de terceiros decorrentes de atividades desenvolvidas pela instituição.

A que risco o trecho faz referência?

a) Risco de Mercado
b) Risco de Crédito
c) Risco de Liquidez
d) Risco Operacional

17. 10147 - É o risco ligado aos danos à reputação da instituição diante das partes interessadas, acarretando impactos no valor da marca.

a) Risco de Imagem
b) Risco Financeiro
c) Risco Regulamentar
d) Risco Estratégico

18. 10148 - A Resolução nº 4.557/2017 define normas para operações incluídas na carteira de negociação e demais posições. Mas em que consiste a Carteira de Negociação?

I. Todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a hedge de outros elementos da carteira de negociação, e que não estejam sujeitas à limitação de sua negociabilidade.
II. Na determinação de que as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen implementem controles internos voltados às atividades por elas desenvolvidas.
III. Na indicação de diretor responsável peal estrutura de gerenciamento de capital.
a) Apenas I está correta
b) Apenas I e II estão corretas
c) Apenas II e III estão corretas
d) Apenas III está correta

19. 10149 - São deveres da auditoria interna no processo de gerenciamento de riscos corporativos e controles internos:

I. Promover a avaliação independente das atividades desenvolvidas pelas áreas da instituição
II. Impedir que a administração possa aferir a adequação dos controles internos,
III. Colaborar para que a administração realize o cálculo de efetividade do gerenciamento dos riscos e dos processos de governança, da adequação dos controles que suportam a emissão das informações financeiras e o cumprimento das normas e regulamentos (compliance).
a) Apenas I.
b) Apenas II.
c) Apenas I e III.
d) Apenas II e III.

20. 10150 - Analise as asserções abaixo:

I. A auditoria interna tem a intenção de agregar valor e melhorar as operações das organizações, contribuindo na realização de seus objetivos a partir da aplicação de uma abordagem sistemática para avaliar e melhorar a eficácia dos processos de gerenciamento de riscos, controle e governança.
II. Uma vez testado o sistema de controle interno, temos a clareza de seu bom funcionamento, o que permite retirar o monitoramento contínuo e uma aceleração dos processos.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

21. 10151 - Associada aos controles internos da organização, a atividade de Compliance (ou conformidade) é fundamental no gerenciamento de riscos. Mas qual seu objetivo?

a) Assegurar o atendimento às leis, regulamentações, normas e aos regulamentos que regem determinada atividade ou processo.
b) Realizar um controle interno, operacional, realizado pela própria instituição investigada.
c) Elaborar relatórios que expressem ações a serem implementadas para a correção tempestiva das deficiências da empresa.
d) Identificar falhas na execução, no cumprimento de prazos e no gerenciamento das atividades na instituição.

22. 10152 - O risco microeconômico, em relação ao risco total, refere – se ao:

a) Risco não diversificável.
b) Risco sistemático.
c) Risco diversificável.
d) Risco de crédito.

GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	B	A	D	B	B	B	D	A	D
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
D	B	C	B	C	D	A	A	C	B
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
A	C								

Módulo 7
Negociação

Mercados Organizados – Mercado de Bolsa

O QUE SÃO MERCADOS ORGANIZADOS?

CVM
Comissão de Valores Mobiliários
nº 461/2007

"[...] o espaço físico ou o sistema eletrônico destinado à negociação ou ao registro de operações com valores mobiliários por um conjunto determinado de pessoas autorizadas a operar, que atuam por conta própria ou de terceiros."

B3
SEGMENTO LISTADO B3

- MERCADO DE BOLSA
  - Mercado à Vista de Renda Variável
  - Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
  - Mercado de Derivativos
  - Mercado a Termo
  - Mercado à Vista de Ouro
  - Estratégias
- MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO
  - Mercado à Vista de Renda Variável
  - Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
  - Operações Ex-Pit
- MERCADO DE CÂMBIO
  - Mercado de Dólar Pronto

MERCADO DE BOLSA

- Sistemas centralizados e multilaterais de negociação
- Possibilitam o encontro e a interação de ofertas de compra e venda de valores mobiliários
- Permitem a execução de negócios, tendo contraparte um formador de mercado que tenha a obrigação de inserir ofertas firmes de compra e venda

- Mercado à Vista de Renda Variável
- Mercado à Vista Renda Fixa Privada
- Mercado à Vista de Ouro
- Mercado de Derivativos
- Mercado de Opções
- Mercado a Termo
- Operações de Estratégia

Mercado à Vista de Renda Variável

- Mercado onde se realizam as operações de compra e venda de ações e demais ativos admitidos à negociação
- Prazo de liquidação física e financeira (D+2) fixado nos regulamentos e procedimentos da Câmara B3

Mercado à Vista de Renda Variável

Recibos, Direitos e Bônus de Subscrição

O recibo de subscrição é um registro que comprova que o direito de subscrever os ativos foi exercido pelo seu titular.

O direito de subscrição é o direito de preferência do acionista para adquirir novas ações ou ativos conversíveis em ações de uma companhia em decorrência da proporção das ações que possui quando há aumento de capital desta. Este ativo pode ser negociado no mercado secundário e tem um período de validade que, quando atingido, implica na extinção dos Direitos.

Bônus de subscrição são títulos negociáveis emitidos por sociedades por ações, que conferem aos seus titulares, nas condições constantes do certificado, o direito de subscrever ações do capital social da companhia, dentro dos limites estatutários.

- Proteção dos acionistas dos efeitos de diluição e valor de sua propriedade já existente;
- Possibilidade de negociar no mercado secundário.

Mercado à Vista de Renda Fixa Privada

- Os ativos de renda fixa privada negociados no mercado a vista estão sujeitos a leiloes, tuneis e demais procedimentos de negociação.

Modalidade de Liquidação

Modalidade	Ativo Disponível	Exceção
Bruta, em D+0	Todos os ativos de renda fixa listados	
Líquido, em D+0	Todos os ativos de renda fixa listados	CRI, CRA e FIDC
Líquido, em D+1	Todos os ativos de renda fixa listados	CRI, CRA e FIDC

Obs: ETF de renda fixa apenas na modalidade Líquido, em D+1

Mercado à Vista de Ouro Ativo Financeiro

- Negociação realizada por meio da B3 sob forma de lingotes de ouro fino em contratos padrão e fracionário
- Lote padrão = 1 lingote 250g **OZ1**
- Lote fracionário = 10g **OZ2**
- Lote fracionário = 0,225g **OZ3**
- Teor de pureza = 999,0 partes de ouro para cada 1.000 partes de metal

Mercado à Vista de Derivativos de Bolsa

CONTRATOS FUTUROS FINANCEIROS

Padronizados
Produto
Cotação
Vencimento
Tipo
Etc

- Ajuste diário
- B3 como contraparte central

- Juros
- Moedas
- Índices
- Entre outros

CONTRATOS FUTUROS AGROPECUÁRIOS

Posição vendida — **Posição comprada**

- Possibilidade de encerramento da posição a qualquer momento

OPERAÇÃO ESTRUTURADA DE ROLAGEM

Operação Estruturada de Rolagem
Possibilita que os investidores se protejam contra variações indesejadas de preço, limitando suas perdas em condições adversas de mercado.

Operação Estruturada de Volatilidade
E um mecanismo oferecido pela B3 para negociar, em uma única operação, contrato de opções e de futuros em quantidades que representem um portfolio delta-neutro.

Forward Rate Agreement (FRC)
Negociação de 2 futuros de cupom cambial opostos, expondo o investidor a um cupom cambial a termo, com início futuro

OPÇÕES

- ações;
- cotas de ETFs;
- cotas de ETFs internacionais;
- Ibovespa;
- IBrX 50;
- contratos futuros;
- ativos disponíveis;
- opção de Copom.

CALL **PUT**

exercício a qualquer momento

exercício somente no vencimento

Mercado à Vista de Derivativos de Bolsa

OPÇÕES

- ações;
- cotas de ETFs;
- cotas de ETFs internacionais;
- Ibovespa;
- IBrX 50;
- contratos futuros;
- ativos disponíveis;
- opção de Copom.

CALL **PUT**

exercício a qualquer momento

exercício somente no vencimento

Quem tem o direito, quem compra a opção — **Titular**

Quem tem o dever, quem vende a opção — **Lançador**

A oferta no mercado de opções deve mencionar **série, quantidade e prêmio**.

De acordo com as especificações do contrato da opção:

• **exercício manual:** solicitado expressamente pelo titular;

• **exercício automático:** disponível para series de opções de ações, Units e ETFs e realizado automaticamente pela B3.

Critérios para Exercício

• Para call, se preço do ativo no mercado > preço de exercício.

• Para put, se o preço do ativo no mercado < preço de exercício.

• Nos casos em que as condições acima não se realizem, o exercício poderá ser realizado, desde que:

1. Seja solicitado pelo participante,
2. A diferença não seja relevante para a continuidade dos preços do ativo,
3. Esteja dentro do valor máximo de variação definido pela B3.

Mercado a Termo

- Operação a termo é a compra e venda de **ativos** (dentre aqueles autorizados pela B3), com prazo de liquidação física e financeira previamente fixado pelas partes. → Ações, BDRs, ETFs e ETFs internacionais → Vencimento 16 a 999 dias

Termo Comum

- Escolha de compra/venda de ações com valor estipulado por meio de um contrato padronizado com liquidação futura, sem ajuste diário.

a suspensão da negociação de um ativo no mercado à vista implicará a suspensão automática de sua negociação no mercado a termo	a liquidação antecipada da operação a termo poderá ocorrer à vontade do comprador, mediante sua solicitação	dividendos, bonificações e quaisquer outras vantagens atribuídas ou distribuídas aos títulos e valores mobiliários objetos da operação a termo pertencerão ao comitente comprador a termo, a partir do registro da operação na B3.;

Operações Estruturadas de Operações a Termo com Mercado à Vista (TV)

- São operações realizadas para viabilizar operações de caixa (venda à vista combinada com compra a termo) e renovações de operações a termo já registradas.

Operações Estruturadas de Operações a Termo com Mercado à Vista Já Registradas (TVR)

- TVR permite a reversão de uma operação registrada no mercado à vista em uma operação no mercado a termo

Operações de Estratégia

- BOX DE 4 PONTAS
- FINANCIAMENTO A TERMO
- OFERTAS POR SPREAD
- VOLATILIDADE DE DÓLAR
- FORWARD POINTS

- Todas essas operações estão submetidas a leilão de, no mínimo, cinco minutos e não é aceita oferta ao preço de abertura

Mercados Organizados
Mercado de Balcão Organizado e Câmbio Pronto

B3
SEGMENTO LISTADO B3

MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO

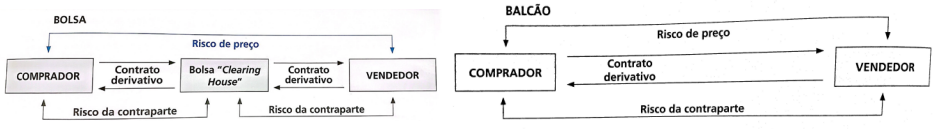
- Mercado à Vista de Renda Variável
- Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
- Operações Ex-Plt

MERCADO DE CÂMBIO

- Mercado de Dólar Pronto

MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO

- **Mercado organizado de negociação fora do ambiente de bolsa de valores (também chamado de OTC);**
- Permite a inserção de ofertas e registro de operações com quantidade igual ou múltipla ao lote padrão;
- Instituições financeiras (habilitadas pela B3) acessam o sistema para realização de operações entre si, ou para clientes;
- Maior **flexibilidade** na elaboração de contratos, termos e operações, ou seja, não é padronizado (exemplos: swap, NDF, opções flexíveis);
- Também é supervisionado pela CVM;
- Não tem ambiente físico para negociação;
- Operação é registrada na clearing, mas B3 não garante a contraparte da operação;



MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO

- O leilão comum realizado no mercado de balcão organizado irá obedecer às regras de formação de preço (fixing)
- Será realizado se a operação for enquadrada nos critérios de quantidade, cotação ou negociabilidade

MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO

- A B3 pode, a seu exclusivo critério, deixar de aplicar os túneis de leilão aos ativos de renda fixa no mercado de balcão organizado.

MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO

- Mercado à Vista de Renda Variável
- Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
- Operações Ex-Pit

- **Operações realizadas fora do pregão da bolsa (fora do *pit de negociação*),** ou seja, não sofre interferência do mercado;
- Comumente utilizadas no mercado agropecuário com contratos mistos de futuro e termo, padronizados, por PN ou PNPs;
- Tem objetivo de encerrar posições de termo quando se tratar de

1. Operações de hedge;
2. Comitentes inadimplentes ou com dificuldades para liquidação de operações
3. Operação realizada para arbitrar o preço praticado em outras entidades de mercado organizado de valores mobiliários, inclusive estrangeiras

MERCADO DE CÂMBIO

- Mercado de Dólar Pronto

- Negociação de moedas estrangeiras entre participantes no mercado primário ou secundário (interbancário), com liquidação em 2 dias úteis e regulada pelo Banco Central;

Primário
Formado pelas operações de natureza comercial e financeira negociadas, contratadas e liquidadas com bancos autorizados de acordo com a legislação cambial nacional em vigor. As operações desta natureza sensibilizam a balança comercial e, consequentemente, o balanço de pagamentos

Secundário (B3)
Formado pelas operações negociadas, contratadas e liquidadas entre instituições financeiras habilitadas, não impactando a balança comercial, uma vez que não decorrem efetivamente de uma operação de comércio exterior ou transferência de recursos para o exterior

- Lote padrão de negociação de US$ 50.000,00, com ofertas iguais ou múltiplas ao lote-padrão, limitadas a US$ 25.000.000,00
- Somente será permitida a inserção de ofertas limitadas com validade para o dia, obrigatoriamente com a identificação do comitente

Ordem limitada é a ordem que deve ser executada somente a preço igual ou melhor do que especificado pelo comitente.

MERCADO DE CÂMBIO

- Mercado de Dólar Pronto

- É aplicado às operações de câmbio pronto apenas o **túnel de rejeição tipo 2**

O túnel de rejeição tipo 2 tem por objetivo impedir o registro de ofertas de compra com preço igual ou acima de determinado valor e ofertas de venda com preço igual ou abaixo de determinado valor.

- Os grupos de negociação estão organizados de acordo com os prazos de liquidação estabelecidos pelo Bacen, conforme disponibilizado no site da B3.

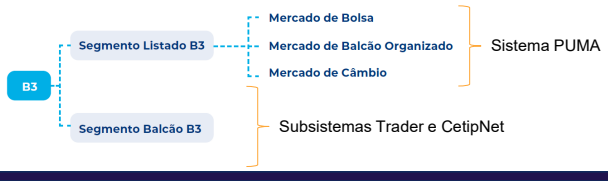
Ambiente de Negociação – Participantes e Formador de Mercado

O QUE É UM AMBIENTE DE NEGOCIAÇÃO?

- Operações realizadas em mercado de bolsa, balcão organizado e mercado de câmbio, estruturada por meio de **sistema centralizado e multilateral de negociação**

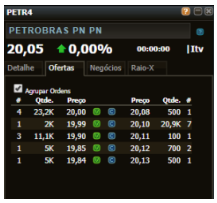
"Considera-se **sistema centralizado e multilateral** aquele em que todas as ofertas relativas a um mesmo valor mobiliário são direcionadas a um mesmo canal de negociação, ficando expostas a aceitação e concorrência por todas as partes autorizadas a negociar no sistema (ICVM nº 461/2007)."

- Não se aplica ao ambiente de negociação de RF privada (balcão B3), sujeito a regulamento próprio



O QUE É UM AMBIENTE DE NEGOCIAÇÃO?

- Promove o encontro e a integração de ofertas de compra e venda de ativos e derivativos pelos PNs ou PNPs de acordo com as regras do regulamento de negociação da B3;



O B J E T I V O S

A adequada e eficiente formação de preço dos ativos e derivativos admitidos à negociação nos mercados por ela administrados	A ampla disseminação de informações sobre as ofertas registradas no livro central de ofertas e sobre as operações realizadas, por meio da distribuição de market data (dados de mercado)
O funcionamento íntegro e hígido dos mercados administrados pela B3	O monitoramento da atuação dos participantes nos mercados administrados pela B3

QUEM PARTICIPA DOS SISTEMAS?

Participantes Autorizados	Participante de Negociação Pleno	É o participante detentor de autorização de acesso para negociação, que registra ofertas e realiza operações por conta própria e de terceiros, acessando diretamente o ambiente de negociação.	Manter capacitação técnica, operacional e financeira no exercício das atividades, conforme regulamento B3.
	Participante de Negociação	É o participante detentor de autorização de acesso para a intermediação de operações de comitentes e para a realização de operações próprias, que realiza operações por conta própria e de terceiros por intermédio e sob a responsabilidade de um ou mais participantes de negociação plenos.	
Participantes Cadastrados	Operador Assessor Assessor Bancário Responsável Assessor Bancário	São pessoas físicas, com vínculo empregatício, que atuam, em nome de participante de negociação pleno ou de participante de negociação, nos processos de recepção de ordens e envio de ofertas de comitentes.	Receber e repassar as ordens enviadas pelos comitentes, assim como seu registro, alteração e cancelamentos.
	Comitente	É um participante cadastrado que tem suas ordens transmitidas ao ambiente de negociação por meio do registro de ofertas e suas operações próprias realizadas no ambiente de negociação, por sua conta e ordem, por intermédio e responsabilidade de um participante de negociação pleno ou participante de negociação.	
	Formador de Mercado	É o participante cadastrado que atua, na condição de comitente, com o intuito de fomentar a liquidez de determinado ativo ou derivativo.	

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/participantes/busca-de-participantes/participantes/

www.professorlucassilva.com.br

VEDAÇÕES DOS PARTICIPANTES

- Manipular preços criar condições artificiais
- Induzir ou manter terceiros em erro
- Disseminar ou contribuir com informações inverídicas
- Causar sobrecarga nos sistemas, interferir nas sessões de negociação e prejudicar o funcionamento do ambiente de negociação da B3

Práticas que resulte em desequilíbrio ou desvantagem de alguma parte em relação aos demais

- Contribuir para que outro participante descumpra alguma regra
- Inserir ofertas com objetivo de modificar ou cancelar, evitando que se concretize
- Realizar operação injustificável que difere muito da cotação de um ativo ou derivativo

FORMADOR DE MERCADO

(Market Maker)

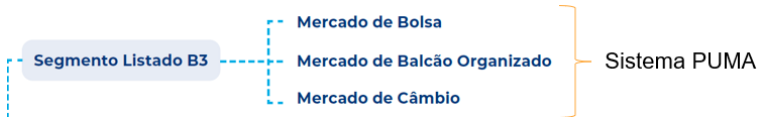
- Atua como comitente com função de **fomentar a liquidez** de algum ativo, atuando de forma autônoma ou contratada pelo emissor ou empresas coligadas, ou seja, se compromete a manter ofertas de compra e venda do ativo
- Deve estabelecer **quantidade mínima, spread máximo e percentual de atuação** na sessão de negociação
- Caso ocorra movimento de mercado atípico, o market maker pode ter, junto a B3, seus parâmetros alterados
- Está sujeito a fiscalização da B3
- Ofertas competem em padrão de igualdade com demais do mercado, obedecendo melhor preço e ordem cronológica

Não pode manipular preços criar condições artificiais

www.professorlucassilva.com.br

Sistema de Negociação

TIPOS DE NEGOCIAÇÃO



Negociação Contínua

As negociações podem ser realizadas a qualquer momento a partir da interação de ordens de compra e venda; se existir uma mesma oferta a mesmo preço, deve observar a ordem cronológica.

Negociação Não Contínua

Negociações de ativos e derivativos na forma de leilão.

SESSÃO DE NEGOCIAÇÃO E FASES

Pré Abertura

Abertura do mercado antes do horário de negociação, visando a abertura com um preço justo e transparente, permitindo o registro de ofertas, mas sem operações.

Aberta

Fase de livre negociação (registro, modificação, cancelamento, fechamento de operações, etc)

Cancelamento

Período para cancelamento de ofertas, sem inserção de novas ofertas.

Pré Fechamento

Fase que não permite o registro, modificação ou cancelamento de ofertas. Pode ser utilizada para encerramento de leilões que se estenderam

Call de Fechamento

Fase com objetivo de fechamento de ativos ou derivativos nos mesmos moldes do preço teórico (fixing). Minutos finais da negociação

Fase Fechada

Fechado, não permite alterações em ordens. Ordens com validade para o dia serão eliminadas.

Mercado	Cancelamento de Ofertas		Pré-Abertura		Negociação		Call de Fechamento		After-Market[4]					
									Cancelamento de Ofertas		Negociação		Cancelamento de Ofertas	
	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim
Mercado a vista	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Fracionário	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Mercado a termo	–	–	–	–	10:00	17:25	–	–	–	–	17:30	18:00	–	–
Mercado de opções	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:55	16:55	17:15	17:25	17:30	–	–	18:30	18:45
BOVESPA Mais – Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
BDRs	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Fundos de Investimentos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
ETFs de renda variável	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:55	16:55	17:15	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
ETFs de renda fixa	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:15	18:45
Mercado de balcão organizado – Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Opções sobre índice de ações	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:50	16:50	17:15	17:25	17:30	–	–	18:30	18:45

www.professorlucassilva.com.br

LOTES

Padrão

Quantidade padrão de ativos para inserção de ofertas, pré estabelecida pela bolsa

Fracionário

Quantidades de ativos inferior ao lote padrão, podendo ser qualquer valor.

ESTADO DOS ATIVOS

Aberto

Livre negociação do ativo e alteração nas ofertas.

Proibido

Não permite a alteração de ofertas, e consequentemente as negociações.

Reservado

É permitido o registro, modificação e cancelamento de ofertas.

Cancelamento de Ofertas

Exclusivo para o cancelamento de ofertas, sem registro e negociações.

Fechado

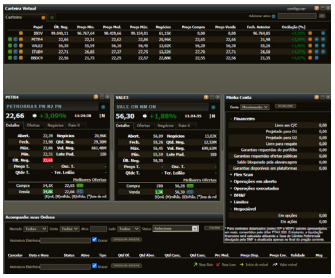
Sem alterações ou negociações, ofertas validas para o dia serão eliminadas.

Ordens e Ofertas

ORDENS

As ordens são atos prévios à execução de operações, por meio dos quais o comitente determina a um participante de negociação ou participante de negociação pleno que realize ou registre ofertas ou operações com ativos ou derivativos em seu nome e nas condições que especificar.

Ordem é o ato do cliente e oferta é o ato do operador de um determinado PNP.



REGRAS

Em caso de concorrência de preço entre ordens, a prioridade para cumprimento deve ser determinada pelo critério cronológico de recebimento da ordem.

As ordens administradas, administradas concorrentes e discricionárias não concorrem nem entre si nem com as demais ordens

As ordens de comitentes que não sejam de pessoas vinculadas ao participante de negociação ou ao participante de negociação pleno devem ter prioridade em relação às emitidas por comitentes que o sejam.

TIPOS DE ORDEM

- Mercado
- Limitada
- Stop
- Administrada
- Discricionária
- Financiamento
- Casada
- Ordem Administrada Concorrente

Mercado

É aquela que especifica somente a quantidade e as características dos ativos ou direitos a serem comprados ou vendidos, devendo ser executada a partir do momento em que for recebida.

Limitada

É aquela que deve ser executada somente a preço igual ou melhor do que o especificado pelo cliente.

Stop

É aquela que especifica o preço do ativo ou direito a partir do qual a ordem deverá ser executada.

Casada

É aquela cuja execução está vinculada à execução de outra ordem do cliente, podendo ser com ou sem limite de preço.

Administrada

É aquela que especifica somente a quantidade e as características dos ativos ou direitos a serem comprados ou vendidos, ficando a execução a critério do PNP ou do PN.

Ordem Administrada Concorrente

Ordem administrada emitida concomitantemente com uma ou mais ordens administradas ou ordens discricionárias para o mesmo ativo e/ou derivativo, no mesmo sentido, concorrendo na execução. As operações realizadas por meio de ordens administradas concorrentes serão alocadas aos respectivos comitentes, de acordo com o preço médio de execução, somente após a execução das ordens.

Discricionária

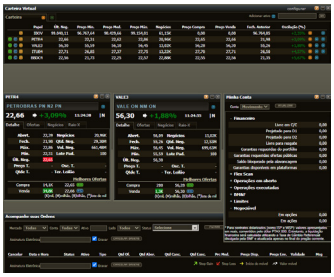
É aquela dada por administrador de carteira de títulos e valores mobiliários ou por quem representa mais de um cliente, cabendo ao ordenante estabelecer as condições em que a ordem deve ser executada. Após sua execução, o ordenante indicará os nomes dos comitentes a serem especificados, a quantidade de ativos ou direitos a ser atribuída a cada um deles e o respectivo preço.

Financiamento

É aquela constituída por uma ordem de compra ou de venda de um ativo ou direito em um mercado administrado pela bolsa, e outra, concomitantemente, de venda ou compra do mesmo ativo ou direito, no mesmo ou em outro mercado também administrado pela B3.

OFERTAS

As ofertas são atos pelos quais os participantes autorizados manifestam a intenção de realizar a compra ou a venda de ativos ou derivativos, por meio de participantes de negociação plenos ou participantes de negociação, sob responsabilidade de um ou mais participantes de negociação, registrando os termos e as condições no sistema de negociação.



TIPOS DE OFERTAS

Mercado	Por Spread	Limitada
Stop	Ao Preço de Abertura	Direto
A mercado com Proteção	Retail Liquidity Provider (RLP)	Stop com Proteção

Mercado

É aquela executada ao melhor limite de preço oposto no mercado quando ela é registrada.

Mercado com Proteção

Oferta cujo preço limite de execução é formado pelo melhor preço disponível, levando-se em consideração o primeiro nível de preço, no lado oposto do livro central de ofertas, quando de seu registro, acrescido do valor de proteção, no caso de oferta de compra, e subtraído o valor de proteção, no caso de oferta de venda.

Direto

É o registro simultâneo de duas ofertas que se cruzam e são registradas pela mesma corretora.

Por Spread

A oferta por spread representa determinada estratégia de negociação, por meio da qual são ofertados simultaneamente mais de um ativo ou derivativo, por preço equivalente ao resultado líquido dos preços individuais dos ativos ou derivativos ofertados.

Stop

É aquela baseada em determinado preço de disparo; neste preço e acima para uma oferta de compra e neste preço e abaixo para uma oferta de venda. A oferta stop se torna uma oferta limitada assim que o preço de disparo é alcançado.

Stop com Proteção

Oferta que será ativada quando da realização de operação a preço igual ou melhor que o preço de disparo, sendo que o preço limite de execução é aquele formado pelo preço de disparo acrescido do valor de proteção, no caso de oferta de compra, e subtraído o valor de proteção, no caso de oferta de venda.

Preço de Abertura

É uma oferta de compra ou venda que deve ser executada ao preço de abertura do leilão ou das fases de pré-abertura e pré-fechamento.

Limitada

É aquela que deve ser executada por um preço limitado, especificado pelo cliente, ou a um preço melhor. Oferta de compra não poderá ocorrer a um preço maior que o limite estabelecido. Oferta de venda não deve ser executada a um preço menor que o limitado.

Retail Liquidity Provider (RLP)

O Retail Liquidity Provider (RLP) tem como objetivo fornecer liquidez para parte do fluxo de ofertas agressoras de clientes de varejo. A oferta RLP pode ser agredida exclusivamente por ofertas de clientes do mesmo participante e que forem marcadas com um identificador de varejo, por mesmo preço ou melhor, disponível no mesmo lado do livro central de ofertas.

Agressão de oferta é o ato de executar uma ordem a mercado. Ou seja, é o ato de aceitar fechar uma operação em determinado nível de preço.

QUALIFICADORES DE OFERTAS

Oferta com Quantidade Mínima	Oferta condicionada ao fechamento de uma quantidade mínima definida em seu registro. Caso a quantidade mínima não seja atendida, a oferta é automaticamente eliminada pelo sistema de negociação.
Oferta com Quantidade Aparente	Oferta em que somente parte da quantidade é visível para o mercado.

QUALIFICADORES DE OFERTAS

Oferta com Validade para o Dia	Oferta válida até o fechamento da operação ou até o final da sessão de negociação em que foi registrada. Caso não seja fechada, a oferta será cancelada.
Oferta Executa ou Cancela (EOC)	Oferta que apenas será aceita pelo sistema de negociação para registro, caso uma parcela de sua quantidade seja imediatamente fechada. Se a oferta for parcialmente fechada, a quantidade restante será automaticamente eliminada.

QUALIFICADORES DE OFERTAS

Oferta Tudo ou Nada (TON)	Oferta que somente será registrada pelo sistema de negociação, caso a sua quantidade total seja integralmente fechada no momento do registro. Na hipótese de não ser totalmente fechada, a oferta será automaticamente eliminada.
Oferta Válida até Cancelar (VAC)	Oferta que permanece ativa no livro central de ofertas até que seja completamente executada, cancelada, até que ocorra distribuição de provento ou evento corporativo sobre o ativo ou até o vencimento do derivativo.
Oferta Válida até a Data (VAD)	Oferta que permanece ativa no livro central de ofertas até que seja completamente executada, cancelada, até que expire na data nela definida, até que ocorra distribuição de algum provento sobre o ativo ou até o vencimento do derivativo.

QUALIFICADORES DE OFERTAS

Oferta a Mercado Durante o Leilão (MOA)	Oferta que pode ser registrada somente durante a realização de leilão, sendo que sua execução pode ocorrer ao final deste, pelo preço teórico calculado. As ofertas MOA possuem prioridade em relação aos outros tipos ou qualificadores. Se, na abertura do leilão, esta oferta não for atendida em sua totalidade, o saldo será eliminado.
Oferta a Mercado Durante o Call de Fechamento (MOC)	Oferta que pode ser enviada a qualquer momento durante o período regular de negociação, sendo registrada no livro central de ofertas somente durante o call de fechamento. Se, no encerramento do leilão, a oferta MOC não for atendida em sua totalidade, o saldo será eliminado.

Regras de Leilão

TIPOS DE LEILÃO

Leilões são procedimentos especiais de negociação pelos quais determinada operação é submetida à interferência de participantes por tempo determinado.

- Leilão Comum
- Leilão Especial
- Leilão de Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA)
- Leilão de Oferta Pública de Aquisição de Cotas de Fundos de Investimento (OPAC)

Leilão Comum

- Leilão comum de ativos e derivativos negociados em mercado de bolsa ou balcão organizado da B3;
- Não precisa da anuência dos PNs ou PNPs compradores ou vendedores;
- Está sujeito a túneis de negociação;
- Será realizado em casos:

1. Normas regulamentares ou por determinação da CVM
2. Procedimentos operacionais da B3
3. Decisão da diretoria B3

Leilão Especial

- Sujeito a interferência apenas de ofertas de compra
- Negociação de:

1. Ativos não admitidos à negociação em mercado organizado de bolsa ou balcão
2. Sobras de subscrição
3. Carteira de ativos e de derivativos

Leilão de Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA)

- Oferta para aquisição de parte ou totalidade das ações de emissão de uma empresa, sujeita à aprovação da CVM, ou seja, a empresá irá recomprar ações
- Pode ser OPA obrigatória ou voluntária, devido reestruturação societária, aumento da participação de sócio ou cancelamento de registro de S/A

Leilão de Oferta Pública de Aquisição de Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário - FII (OPAC)

- Oferta para aquisição de cotas de FII
- Deve ser dirigida a todos os titulares de cotas de emissão do FII
- Deve ser intermediada por PN ou PNP autorizado pela B3 e que garanta a liquidação financeira

Regras – Formação de preço (fixing)

Primeiro Critério

O preço atribuído ao leilão é aquele para o qual a maior quantidade de ativo ou derivativo é negociada.

Segundo Critério

Havendo empate no primeiro, selecionam-se os preços que geram o menor desequilíbrio na compra e o menor desequilíbrio na venda e, no intervalo entre tais preços, toma-se como preço teórico:

I. o mais próximo do preço da última operação ou;

II. o mais próximo do preço de fechamento ajustado ou do preço de ajuste da sessão de negociação, com arredondamento conforme variação mínima de apregoação, apenas para derivativos.

Terceiro Critério

Havendo empate no primeiro e segundo critérios, atribui-se ao leilão:

I. o preço (igual ou entre os preços geradores do empate no segundo critério) mais próximo do preço da última operação ou, na ausência deste;

II. o mais próximo do preço de fechamento ajustado ou do preço de ajuste da sessão de negociação, com arredondamento conforme variação mínima de apregoação, apenas para derivativos.

Regras – Prioridade

As ofertas a mercado durante o leilão (MOA) e as ofertas a mercado durante o call de fechamento (MOC) serão atendidas primeiro. Se, na abertura do leilão, não forem atendidas em sua totalidade, o saldo será eliminado.

Ofertas limitadas por preço, respeitando-se a sequência cronológica de registro, exceto as ofertas oriundas de operações canceladas, e reinseridas pela B3, terão prioridade de fechamento ao mesmo nível de preço.

Regras - Prorrogação

O que pode gerar prorrogação de um leilão?

- alteração do preço teórico;
- alteração da quantidade teórica;
- registro de uma nova oferta que altera a quantidade atendida de uma oferta registrada anteriormente;
- alteração do saldo não atendido;
- acionamento do túnel de proteção;
- por decisão da B3.

Túneis de Negociação

CONTEXTO

www.professorlucassilva.com.br

QUE ISSO?

Mecanismos de controle aplicáveis às quantidades e às oscilações de preço dos ativos e derivativos admitidos à negociação, com o objetivo de mitigar a ocorrência de falhas e erros operacionais de participantes, resguardar o processo de formação de preço dos ativos e derivativos, preservar a higidez e a integridade dos mercados administrados pela B3 e evitar o risco sistêmico.

TÚNEL DE NEGOCIAÇÃO

TÚNEIS

• Túnel de Negociação de Rejeição

Impede o registro, no livro central de ofertas, de ofertas de compra com preço superior a determinado valor ou com quantidade superior a determinado parâmetro e de ofertas de venda com preço inferior a determinado valor ou com quantidade superior a determinado parâmetro.

• Túnel de Negociação de Leilão

Submete automaticamente a leilão comum ofertas de compra e ofertas de venda que infrinjam determinados limites de preço e de quantidade.

Correção, Suspensão, Circuit Breaker

CORREÇÃO DE OFERTAS

- Pode ser feito a correção, cancelamento ou inclusão extraordinária de ofertas devido erro operacional
- Devem ser comunicadas a B3 por telefone, PNP pode ter que formalizar a solicitação;
- PN e PNPs devem utilizar as ferramentas disponibilizadas pela B3 para realizar o cancelamento
- B3 empregará os melhores esforços na tentativa de efetivação

SUSPENSÃO DE NEGOCIAÇÃO

- B3 pode suspender a negociação de ativos ou derivativos com objetivo de proteger os comitentes e a integridade dos mercados
- Adicionalmente, pode permitir operações com ativos suspensos visando reduzir posições em aberto

Divulgação de fato relevante durante a sessão de negociação que não tenha observado os termos estabelecidos no manual do emissor da b3	Decretação, pelo BACEN ou CVM, da liquidação extrajudicial do emissor, ou do administrador de fundo	Decretação da falência do emissor	Determinação judicial ou administrativa
		Iminente divulgação de fato relevante durante a sessão de negociação	

CIRCUIT BREAKER

O circuit breaker é o procedimento operacional que interrompe a negociação de ativos e demais valores mobiliários em momentos atípicos de mercado em que há excessiva volatilidade.

1. Se IBOV cair 10%, negociações suspensas por 30 minutos
2. Reaberto, caso IBOV caia 15%, negociações suspensas por 1 hora
3. Reaberto, caso IBOV caia 20%, B3 pode determinar a suspensão da negociação por período por ela definido. Mercado será comunicado

Sanções

SANÇÕES

- Registro de ofertas e realização de operações em desacordo com as normas regulamentares e com as regras previstas no regulamento e nos procedimentos descritos no Manual de procedimentos operacionais de negociação da B3;
- Descumprimento dos limites operacionais estabelecidos pela B3 para participantes de negociação pleno, participantes de negociação e comitentes para a realização de operações no ambiente de negociação
- Execução de ordem de comitente não cadastrado
- Tratamento desleal ou ofensivo aos colaboradores da B3
- Obstrução ou embaraço à fiscalização da B3 na obtenção de toda e qualquer informação sobre os comitentes, as ofertas registradas e as operações realizadas.

QUEM ESTÁ EXPOSTO A ESSAS SANÇÕES?

- Participantes de Negociação
- Participantes de Negociação Pleno
- Formadores de Mercado
- Operadores
- Assessores
- Assessores Bancários

bsm SUPERVISÃO DE MERCADOS

[B]³ BRASIL BOLSA BALCÃO

Controle de Risco Tecnológico

Controle de Risco Tecnológico

Controles realizados pela B3 afim de mitigar riscos nas operações

- Controle de Risco Pré Negociação
- Controle de Mensagens
- Self Trade Prevention (STP)
- Throttle
- Proteção ao Mercado
- Cancel on Disconnect (CDO)
- Medidas de Emergência de Ordem Operacional

Controle de Risco Pré Negociação

- Objetivo de mitigar o risco operacional de execução e de contraparte
- Todas as ofertas enviadas a Plataforma de negociação devem realizar este controle
- PN, PNP e PL devem assegurar que tais controles estejam configurados na ferramenta de risco da B3

Controle de Mensagens

- Controle de mensagens enviadas ao sistema de negociação, objetivando evitar práticas que possam prejudicar a integridade do sistema

Proteção ao Mercado

- Permite que os participantes que utilizam conexões, quando atinja determinado intervalo de tempo, aciona o cancelamento automático das ofertas disponíveis

Throttle

- Mecanismo que controla a quantidade de mensagens de ofertas enviadas por segundo para o sistema de negociação
- Limites estabelecidos pela B3 para cada conexão

Self Trade Prevention (STP)

- Prevenção de operações de mesmo comitente
- Funcionalidade de prevenção do qual o mesmo comitente figure como comprador e vendedor do ativo, independente da corretora que está intermediando

Cancel on Disconnect (CDO)

- Cancelamento automático por desconexão
- Funcionalidade que permite o cancelamento automático das ofertas em caso de desconexão

Medidas de Emergência de Ordem Operacional

- Em casos de medidas de emergência, aplicam – se os procedimentos:

I. Se ocorrer suspensão, total ou parcial, do funcionamento do sistema de negociação por motivos técnicos, caso fortuito ou força maior, a B3 pode suspender as negociações ou restabelecê-las utilizando sistemas de contingência.	II. Na retomada das negociações, em caso de suspensão parcial ou total, o Diretor de Negociação Eletrônica da B3 pode realizar leilão de pré-abertura, e as ofertas enviadas para o sistema de negociação antes da suspensão podem ser canceladas ou alteradas.	**III.** No caso de suspensão total da negociação nos 30 minutos que antecederem o encerramento da sessão de negociação, a B3 pode prorrogar seu encerramento.

Plano de Continuidade de Negócio & Conexão e Acessibilidade

Plano de Continuidade de Negócios

- Decretação de estado de defesa, estado de sítio ou estado de calamidade pública
- Acontecimentos de qualquer natureza que coloquem em risco o funcionamento dos mercados da B3
- Interrupções do funcionamento de sistemas da B3 ou de terceiros que comprometam as operações
- Guerra, comoção interna ou greve

A B3 garante a continuidade de suas atividades em caso de desastre no centro de processamento de dados principal.

Possui centro de processamento secundário, do qual conta com a mesma infraestrutura do principal.

www.professorlucassilva.com.br

Conexão e Acessibilidade

Para que o PNP responsável pela conexão ao sistema da B3 e o PN (caso aplicável), sujeitam – se ao às condições:

- **Técnicas**

Devem ser cumpridos os requisitos técnicos necessários à conexão adequada e segura ao sistema de negociação

- **Regulamentares**

Devem obedecer a todas as normas estabelecidas pela B3, pela CVM e pelo Bacen. No caso de comitentes não residentes, o PNP e o PN são responsáveis por observar e garantir o cumprimento da legislação de seu país de origem

Conexão e Acessibilidade

A B3 irá controlar e monitorar o uso das conexões para assegurar que esteja adequado às regras

É vedado o compartilhamento de uma mesma conexão por mais de um PN/PNP

- **Conexão PNP**

Utilizada para registrar ofertas em nome próprio ou por conta e ordem de comitentes no sistema

1. Conexão mesa de operações: envio de ofertas somente por profisisonais da área de operações
2. Conexão de assessor: envio de ofertas realizados por assessores (todos os tipos)

- **Conexão Direta Patrocinada**

Conexão realizada por comitente para registrar ofertas em note próprio (carteira proprietária) diretamente no sistema de negociação, sob responsabilidade do PN/PNP

Conexão e Acessibilidade

- Os Sistemas estão hospedados na área de co location da B3 ou em outro data center.
- A área de co location é o local de hospedadem da B3 para a insfraestrutura tecnológica de acesso restrito ao PN, PNP, provedor ou comitente
- Tais sistemas devem ser devidamente certificados e devidamente testados em sua conectividade

Câmara B3

PAPEL DA CÂMARA B3

CÂMARA [B]³

- Realiza aceitação, compensação, liquidação e administração do risco de contraparte, assumindo posição de contraparte central
- Instrumentos para controle de risco
- Segue o regulamento de operações da bolsa
- Atua em RV, RF, derivativos de RV, RF e commodities e ouro

Participam:

- Membro de compensação
- Agente de custódia
- Infraestrutura de mercado
- PN, PNP, PL
- Liquidante
- Depositário do agronegócio
- Banco emissor de garantias
- Comitente

COMPENSAÇÃO

Compensação

Apuração dos direitos e obrigações líquidos dos participantes (membro de compensação, PN, PNP, PL e comitente)

→ Saldo líquido em moeda nacional e saldo líquido em ativos negociados

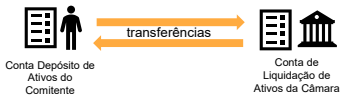
Apurado de forma segregada entre cada participante que o comitente realizou operações

LIQUIDAÇÃO

Liquidação do Saldo Líquido Multilateral em Moeda Nacional

Realizada mediante pagamentos e recebimentos durante a janela de liquidação nas contas de liquidação ou de reservas bancárias dos participantes

Liquidação do Saldo Líquido Multilateral em Ativos na Central Depositária



Liquidação de Derivativos por Entrega Física de Mercadoria

Operacionalizada por intermédio da câmara, por meio de entrega contra pagamento, de acordo com regras de cada contrato de derivativo

Liquidação Bruta e Compensação Bilateral

A Câmara oferece este serviço mas não atua como contraparte, apenas fornece infraestrutura e facilita a liquidação.

- RV e RF privada
- Registro de RF privada
- Registro de ETF
- Derivativos de balcão
- Aquisições públicas de ativos
- Determinadas pela CVM, BACEN ou judiciário

www.professorlucassilva.com.br

ADMINISTRAÇÃO DE RISCO

Administração do risco de contraparte, risco de crédito dos membros

- Mecanismo de entrega contra pagamento
- Cálculo e depósito de garantias pelos membros, que podem ser monetizadas a qualquer momento
- Manutenção do fundo de liquidação (constituídos por garantias aportadas)
- Atribuição de limites para os participantes (limite intradiário, posições em aberto, de depósito, etc)
- Fundo de liquidez: fundo com patrimônio formado por ativos depositados pelos participantes
- Liquidez em moeda nacional e estrangeira, contratadas com instituições financeiras

FALHAS E SITUAÇÕES ESPECIAIS

- Não pagamento ou pagamento parcial dos valores devidos, no tempo e na forma estabelecidos;
- Não transferência ou a transferência insuficiente de ativos e mercadorias que o participante deva entregar
- Não cumprimento ou cumprimento parcial de obrigação de prestação de garantias
- Inobservância dos limites operacionais estabelecidos pela câmara
- Não pagamento ou o pagamento parcial de encargos e custos, de acordo com regras, procedimentos e horários estabelecidos;
- Todos os itens também vale para comitentes não residentes

FALHAS E SITUAÇÕES ESPECIAIS

Participantes e Responsabilidades

Membro de Compensação (MC)	PNP e PL
Responsável, perante a câmara, pelo pagamento do seu saldo líquido multilateral, bem como por quaisquer danos, prejuízos, custos, encargos e despesas decorrentes de falhas no cumprimento de obrigações assumidas por ele ou por PNP, PN, PL e comitentes a ele vinculados.	Responsáveis, perante o MC, pelo pagamento dos seus saldos líquidos multilaterais, bem como por quaisquer danos, prejuízos, custos, encargos e despesas decorrentes de falhas no cumprimento de obrigações assumidas por eles, pelo PN ou por comitentes a eles vinculados.

FALHAS E SITUAÇÕES ESPECIAIS

Participantes e Responsabilidades

PN	Comitentes
Responsáveis, perante o PNP, pelo pagamento dos seus saldos líquidos multilaterais, bem como por quaisquer danos, prejuízos, custos, encargos e despesas decorrentes de falhas no cumprimento de obrigações assumidas por eles ou por comitentes a eles vinculados.	São responsáveis, perante o PNP, o PN e o PL, conforme o caso, pelo pagamento dos seus saldos líquidos multilaterais, bem como por quaisquer danos, prejuízos, custos, encargos e despesas decorrentes de falhas no cumprimento de obrigações por eles assumidas, relativos ao depósito de garantias no exterior, à manutenção e à execução dessas garantias.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- Participantes podem ser caracterizados como devedor operacional, quando não efetua a liquidação de sua obrigação devido problemas operacionais, ou inadimplente, devido insuficiência financeira
- A B3 pode aplicar o encerramento, multa, proibição ou outras medidas caso houver inobservância de limites operacionais
- Caso o participante seja submetido a recuperação judicial, extrajudicial, intervenção, falência ou liquidação, suas operações serão liquidadas com base no art 7º da Lei 10.214/2001
- A Câmara conta com política de continuidade de negócios

Central Depositária da B3

CENTRAL DEPOSITÁRIA

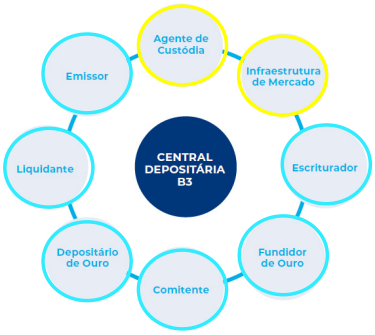
CENTRAL DEPOSITÁRIA [B]³

- Depósito centralizado de ativos, preservando sua integridade
- Proteção dos investidores em sua propriedade de ativos, controlando a titularidade em estruturas de contas de depósito em seus respectivos nomes
- Processamento das movimentações de custódia
- Tratamento de eventos corporativos (rendimentos, por ex.)

- Ativos depositados são registrados em nome do emissor e não compõe o patrimônio da B3
- São elegíveis ao depósito:

1. Ativos negociados de emissores listados em bolsa ou dispensados de listagem
2. Ativos não negociados de emissores cadastrados

PARTICIPANTES



- Participantes autorizados, de acordo com o regulamento da B3
- Participantes cadastrados, de acordo com regulamento da B3

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- A B3 conta com insfraestrutura tecnológica para suportar a central depositária
- Possui sistemas de controle de risco e plano de continuidade de negócios em casos de desastres
- Custos e encargos da B3 serão descritos em sua política de tarifação e é de responsabilidade do participante que tiver utilizando os serviços da central depositária
- Atraso no pagamento de encargos enquadrará o participante como devedor operacional ou inadimplente
- Está sujeito a fiscalização da BSM e demais orgãos, do qual podem suspender ou cancelar a autorização de acesso de participantes em caso de infrações, comunicando ao BACEN e CVM

EXERCÍCIOS – MÓDULO 7

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 10201 - Considera-se mercado organizado de valores mobiliários (conforme CVM nº 461/2007):

I. Apenas o espaço físico destinado à negociação, que atuam por conta própria ou de terceiros.
II. Exclusivamente o sistema eletrônico destinado ao registro de operações com valores mobiliários por um conjunto determinado de pessoas autorizadas a operar
III. O espaço físico ou o sistema eletrônico destinado à negociação ou ao registro de operações com valores mobiliários por um conjunto determinado de pessoas autorizadas a operar, que atuam por conta própria ou de terceiros.
IV. As bolsas de valores, de mercadorias e de futuros, e os mercados de balcão organizado.
a) Apenas I e IV
b) Apenas II e IV
c) Apenas III e IV
d) Apenas III

2. 10202 - Quais mercados possuem operações compreendidas pelo mercado organizado na B3, Segmento Listado B3?

I. Mercado de bolsa
II. Mercado de balcão organizado
III. Mercado de câmbio
a) Apenas I.
b) Apenas II e III.
c) Apenas I e III.
d) I, II e III.

3. 10203 - São mercados ligados ao mercado de balcão organizado (Segmento Listado B3):

a) Mercado à Vista de Renda Variável; Mercado de Derivativos; Mercado a Termo
b) Mercado à Vista de Renda Variável; Mercado à Vista de Renda Fixa Privada; Operações Ex-Pit
c) Mercado à Vista de Renda Fixa Privada; Mercado à Vista de Ouro; Estratégias
d) Operações Ex-Pit; Mercado de Dólar Pronto

4. 10204 - São considerados mercados de bolsa aqueles mercados que:

I. Funcionam essencialmente como sistemas centralizados de negociação.
II. Propiciam o encontro e a interação de ofertas de compra e de venda de valores mobiliários;
III. Admite a execução de negócios, sujeitos ou não à interferência de outras pessoas autorizadas a operar no mercado, tendo como contraparte formador de mercado que assuma a obrigação de colocar ofertas firmes de compra e de venda.
a) Apenas I e II.
b) Apenas II e III.
c) Apenas II.
d) Todas estão corretas.

5. 10205 - Nesse mercado são realizadas operações de compra e venda de ações e demais ativos admitidos à negociação, sendo o prazo de liquidação física e financeira (D+2) fixado nos regulamentos e procedimentos operacionais da Câmara da B3.

a) A que mercado o texto faz referência?
b) Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
c) Mercado à Vista de Ativos de Renda Variável
d) Mercado a Termo

6. 10206 - Define-se Bônus de subscrição por:

a) Títulos negociáveis emitidos por sociedades por ações, que conferem aos seus titulares, nas condições constantes do certificado, o direito de subscrever ações do capital social da companhia, dentro dos limites estatutários.
b) Título emitido por qualquer companhia de capital aberto, que confere a seu titular, nas condições constantes do certificado, direito de comprar ações da companhia
c) Título emitido por sociedade anônima, que confere a seu titular, nas condições constantes do certificado, direito de vender ações para a companhia

d) Título emitido por uma companhia aberta, de capital autorizado, que confere a seu titular, nas condições por ele determinadas de vender ações

7. 10207 - Com relação ao Recibo de Carteira Selecionada de Ações (RCSA), considere V para verdadeiro e F para falso:

( ) RCSA é o recibo representativo de um conjunto preestabelecido de ações cujas quantidades ainda não foram estabelecidas no ato de sua constituição.
( ) As ações que compõem a Carteira Selecionada de Ações deverão estar, obrigatoriamente, custodiadas na Câmara da B3 em que cada recibo representará parcela de uma determinada Carteira Selecionada de Ações.
( ) A Carteira Selecionada de Ações poderá ser constituída por instituições e investidores interessados em participar de sua constituição, observadas, para tal fim, as normas fixadas pela B3.

a) F, V, V,
b) V, F, F
c) F, V, V
d) V, F, F

8. 10208 - Em qual forma o ouro é negociado como produto financeiro no Brasil conforme B3?

a) Pepita
b) Lingotes de ouro fino
c) Barra de 500 gramas
d) Toda forma é aceita pela B3

9. 10209 - Mercado onde são realizadas operações com contratos futuros e de opções padronizados admitidos à negociação pela B3, com prazo de liquidação definido no regulamento e no manual da câmara de compensação e liquidação da B3.

a) Mercado à Vista de Ouro Ativo Financeiro
b) Mercado à Vista de Renda Fixa Privada
c) Mercado à Vista de Renda Variável
d) Mercado de derivativos de bolsa (ou derivativos listados)

10. 10210 - Na B3, os contratos futuros (no Mercado de Derivativos de Bolsa) são separados em duas categorias:

I. Contratos financeiros, referente a juros, moedas, índices etc.
II. Contratos financeiros, referente a ouro, café, boi, energia etc.
III. Contratos de commodities referente a juros, moedas, índices etc.
IV. Contratos de commodities referente a ouro, café, boi, energia etc.

Quais estão corretas?

a) I e II
b) I e IV
c) II e III
d) II e IV

11. 10211 - Estabeleça a correta relação entre as operações estruturadas e suas características:

1. Operação Estruturada de Rolagem

2. Operação Estruturada de Volatilidade

3. Forward Rate Agreement (FRC)

Combina a negociação de dois contratos futuros de cupom cambial, com naturezas opostas, de forma a expor o investidor a um cupom cambial a termo, ou seja, com início em uma data futura.

Possibilita que os investidores se protejam contra variações indesejadas de preço, limitando suas perdas em condições adversas de mercado.

Mecanismo para negociar, em uma única operação, contrato de opções e de futuros em quantidades que representem um portfólio delta-neutro.

a) 1, 2, 2003
b) 2, 1, 2003
c) 3, 1, 2002
d) 1, 3, 2002

12. 10212 - Sobre a característica da oferta no mercado de opções sobre, assinale o que for correto:

a) O titular da opção de compra é obrigado a exercer a compra até o vencimento
b) O titular de uma opção de compra tem o direito de comprar certa quantia de ações, a um determinado preço de exercício fixado, até determinada data;
c) O lançador de opção de compra é obrigado a exercer a compra até o vencimento
d) O lançador de opção de compra tem o direito de comprar certa quantidade de ações, a um preço fixado até determinada data;

13. 10213 - Na operação a termo o prazo de liquidação física e financeira da compra e venda de ativos é:

a) Previamente fixado pelas partes
b) Padronizado para todo contrato

c) Liquidado na data de contratação
d) Liquidado 5 dias após o contrato

14. 10214 - Acerca dos elementos de uma operação em mercado a termo, assinale o que for correto:

I. As operações com ações possuem prazo de vencimento fixado pelas partes, observados o mínimo de 16 dias e o máximo de 999 dias.
II. Liquidação em data futura, preço oscilando segundo forças de mercado e fácil intercambialidade de posição
III. Liquidação na data da contratação, preço oscilando segundo forças de mercado e dificuldade de reversão da posição assumida
IV. Liquidação em data futura, preço predeterminado e dificuldade em reversão da posição assumida
a) Apenas I e II
b) Apenas II e III
c) Apenas III e IV
d) Apenas I e IV

15. 10215 - Sobre as operações ex-pit, considere V para verdadeiro e F para falso:

( ) Não possibilitam a precificação de posições a termo por meio de preços futuros
( ) As operações ex-pit não são submetidas à interferência de mercado
( ) Constituem negócios realizados fora do pit de negociação ou pregão de uma bolsa
( ) Constituem negócios realizados fora do pit de negociação ou pregão de uma bolsa

a) F, V, V, F
b) V, F, F, V
c) F, V, F, V
d) V, F, V, F

16. 10216 - Sobre os participantes da B3 assinale o que for correto:

I. São classificados como participantes autorizados e participantes cadastrados
II. Estão desautorizados a criar condições artificiais de demanda, oferta ou preço de ativos ou derivativos
III. São incentivados a inserir ofertas no sistema de negociação visando ao posterior cancelamento ou à modificação de tais ofertas, com o objetivo de evitar o seu fechamento
a) Apenas I
b) Apenas I e II
c) Apenas II e III
d) Todas estão corretas

17. 10217 - Participante cadastrado que atua, na condição de comitente, com o intuito de fomentar a liquidez de determinado ativo ou derivativo, observado o disposto nos regulamentos da B3 e na regulamentação em vigor:

a) Participante de Negociação Pleno
b) Formador de Mercado
c) Comitente
d) Assessor Bancário Responsável

18. 10218 - Sobre a Atuação do Formador de Mercado, analise as asserções a seguir:

I. O formador de mercado não pode exercer sua atividade de forma a criar, direta ou indiretamente, condições artificiais de demanda, oferta ou preço dos ativos e/ou derivativos objetos de sua atuação ou incorrer em práticas não equitativas.
II. Ele deve exercer sua atividade com estrita observância à regulamentação aplicável e manter elevados padrões éticos de conduta em sua atuação e nas demais atividades associadas aos mercados administrados pela B3.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

a) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.
b) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.
c) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.
d) As asserções I e II são proposições falsas.

19. 10219 - A responsabilidade principal do Membro de Compensação (MC) é:

I. Liquidar, perante a câmara, as obrigações decorrentes das operações atribuídas ao membro de compensação (MC) e aos demais participantes que utilizam os seus serviços de compensação e liquidação
II. Efetuar o depósito de garantias exigidas pela câmara, inclusive aquelas destinadas à constituição do fundo de liquidação, responsabilizando-se por sua autenticidade e legitimidade.
III. Utilizar prática não equitativa que resulte, direta ou indiretamente, efetiva ou potencialmente, um tratamento para qualquer das partes de uma operação que a coloque em indevida posição de desequilíbrio ou desvantagem em face dos demais participantes da operação.
a) Apenas I
b) Apenas I e II

c) Apenas II e III
d) Todas estão corretas

20. 10220 - Entre os participantes autorizados e os participantes cadastrados da B3 que atuam na câmara, quem é o Participante de Negociação Pleno (PNP)?

a) É o participante detentor de autorização de acesso para a intermediação de operações de comitentes e para a realização de operações próprias.
b) É o participante detentor de autorização de acesso para custódia na central depositária da B3.
c) É o participante detentor de autorização de acesso para liquidação financeira diretamente perante a câmara.
d) É o participante detentor de autorização de acesso para negociação.

21. 10221 - Considere V para verdadeiro e F para falso acerca da Compensação Multilateral:

( ) Consiste na apuração dos direitos e da obrigação líquido dos participantes
( ) É o procedimento destinado à apuração da soma dos resultados devedores e credores de cada participante em relação aos demais
( ) Esse procedimento gera um único resultado líquido entre os membros de compensação e a câmara
a) V, F, V
b) F, F, V
c) V, V, V
d) F, V, F

22. 10222 - São mecanismos de proteção e contenção de riscos da câmara, exceto:

a) A utilização, no processo de liquidação, de mecanismo de entrega contra pagamento, destinado à mitigação do risco de principal.
b) O cálculo e o depósito de garantias pelos membros de compensação, participantes de negociação plenos, participantes de liquidação, participantes de negociação e comitentes.
c) O compartilhamento de mesma conexão por mais de um participante de negociação pleno ou um participante de negociação, ou seja, o fluxo de ofertas deve ser segregado para cada participante.
d) \N

23. 10224 - Com relação aos períodos de negociação da bolsa de valores (B3), a alternativa que apresenta a ordem correta é:

a) Pré abertura – Negociação – Cancelamento de ofertas – Call de fechamento – After market.
b) Pré abertura – Negociação – Call de fechamento – After market.
c) Pré abertura – Fase aberta – Negociação – Cancelamento de ofertas – Call de fechamento.
d) Pré abertura – Cancelamento de ofertas – Negociação – Fechamento – After market.

24. 10225 - Em caso de estado de sítio ou situações de emergência e calamidade pública, em relação as obrigações dos participantes do mercado de capitais:

I. Estão dispensados das obrigações até o problema for resolvido
II. Estão dispensados das obrigações, exceto os participantes pertencentes a cadeia de responsabilidades
III. Não estarão dispensados de suas obrigações

Julgue os itens como verdadeiro (V) ou falso (F).

a) F – V. F
b) V. F – V
c) V. V. F
d) F – F – V

25. 10226 - Com relação ao dealers do mercado de câmbio, pode – se afirmar que:

a) São sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários e sociedades de crédito, financiamento e investimento.
b) Instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de câmbio para controlar sua cotação, caracterizada pela flutuação suja.
c) São bancos escolhidos para atuar no mercado de câmbio, inserindo ofertas próprias e das demais instituições participantes do mercado.
d) Instituições autorizadas pela B3 para acessar sua câmara de câmbio e realizar operações sem fiscalização do BACEN.

26. 10227 - Sobre o imposto de renda sobre pessoas físicas (IRPF) em operações de câmbio é possível afirmar que:

a) O IRPF incide sobre o ganho de capital auferido na alienação de moeda estrangeira em 15%, e o recolhimento é de responsabilidade do próprio investidor beneficiário dos valores.
b) O IRPF incide sobre o valor da venda auferido na alienação de moeda estrangeira sob tabela regressiva de IR.
c) O IRPF incide sobre o valor da venda auferido na alienação de moeda estrangeira sob tabela progressiva de 15%.
d) O IRPF incide sobre o ganho de capital auferido na alienação de moeda estrangeira em 15%, e o recolhimento é de responsabilidade da instituição financeira que intermediou a operação.

27. 10228 - Sobre o imposto de renda sobre pessoas jurídicas (IRPF) em operações de câmbio é possível afirmar que:

a) O IRPJ incide sobre o ganho de capital auferido na alienação de moeda estrangeira em 15%, e o recolhimento é de responsabilidade da própria empresa beneficiária dos valores.
b) O IRPJ incide sobre o valor de venda auferido na alienação de moeda estrangeira sob alíquota de 32% de presunção de lucro.
c) O IRPJ incide sobre o ganho de capital auferido na alienação de moeda estrangeira e devem ser incluídos, assim como as variações cambiais dos direitos e obrigações, na base de cálculo do IR e ser pago pelo conselho fiscal da companhia.
d) O IRPJ incide sobre o ganho de capital auferido na alienação de moeda estrangeira e devem ser incluídos, assim como as variações cambiais dos direitos e obrigações, na base de cálculo do IR e da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL).

28. 10229 - O responsável pelo recolhimento de imposto de renda em operações de câmbio realizadas por pessoas físicas, do qual apura – se ganho de capital, é:

a) Instituição financeira intermediadora
b) Pessoa física
c) B3
d) Clearing de câmbio da B3

29. 10230 - Sobre operações de câmbio, é correto afirmar que:

a) O IRPF será de 22,5% até 15% para operações em que haja ganho de capital para pessoa física.
b) O responsável pelo recolhimento de IRPF em operações de câmbio que apura – se ganho de capital é a instituição financeiras.
c) Operações em que haja ganho de capital para pessoa jurídica não deverá ser recolhido IRPJ.
d) Alienação abaixo R$ 5.000,00 no ano-calendário está isenta de IR.

30. 10231 - Sobre IOF em operações de câmbio é correto afirmar que:

a) A base de cálculo do IOF para operações de câmbio incide sobre o valor de alienação a alíquota de 15%.
b) Operações de câmbio estão sujeitas a IOF sob tabela regressiva até o 29º dia do contrato.
c) A base de cálculo do IOF para operações de câmbio incide sobre o montante em moeda nacional (recebido, entregue ou posto à disposição).
d) Operações de câmbio estão sujeitas a IOF progressivo a depender do valor da operação.

31. 10232 - Sobre operações ex pit, é correto afirmar que:

a) São operações não submetidas à interferência de mercado.
b) São operações realizadas dentro do ambiente de negociação da B3, sob fiscalização e atuação das clearings e central depositária.
c) São operações de arbitragem no mercado realizadas fora do ambiente de negociação realizada por investidores institucionais.
d) São operações acordadas entre as partes, sem interferência do mercado, exclusivamente para contratos agrícolas.

32. 10233 - Sobre os especuladores, arbitradores e hedgers do mercado de capitais, pode – se afirmar que:

a) O hedger busca ganhar com as oscilações momentâneas de curto prazo do mercado.
b) Especuladores buscam empresas sólidas para investimento de longo prazo observando seus fundamentos para carregar a posição.

c) Arbitradores buscam obter ganhos com base em distorções de preços nos mercados.
d) O hedger busca se proteger contra alta de preços, exclusivamente.

33. 10234 - Sobre o hedger, pode-se afirmar que:

a) Seu objetivo é proteger – se contra a oscilação de preços, garantindo o preço de compra ou venda de determinada mercadoria em data futura.
b) Seu objetivo é proteger – se contra a oscilação de preços, obtendo lucro com derivativos e alavancando sua posição para data futura predeterminada.
c) Seu objetivo é especular posições visando obtenção de lucro de curto prazo em distorções de preços nos mercados.
d) Seu objetivo é superar o índice Ibovespa com eficiência em aproveitar movimentos de curto e longo prazo no mercado.

34. 10235 - Sobre o arbitrador, pode – se afirmar que:

a) Seu objetivo é obter lucro no longo prazo com carteira de ações de empresas blue chips que distribuam dividendos.
b) Seu objetivo é lucro, sem assumir riscos, buscando distorções de preços entre mercados e tirar proveito dessa diferença ou da expectativa futura dessa diferença.
c) Seu objetivo é especular posições visando obtenção de lucro de curto prazo em distorções nos mercados.
d) Seu objetivo é proteger – se contra a oscilação de preços, garantindo o preço de compra ou venda de determinada mercadoria em data futura.

35. 10236 - Sobre o especulador, pode – se afirmar que:

a) Seu objetivo é lucro, sem assumir riscos, buscando distorções de preços entre mercados e tirar proveito dessa diferença ou da expectativa futura dessa diferença.
b) Seu objetivo é proteger – se contra a oscilação de preços, garantindo o preço de compra ou venda de determinada mercadoria em data futura.
c) Sua atuação consiste na compra e venda de contratos futuros apenas para ganhar o diferencial entre o preço de compra e venda, sem interesse real pelo ativo.
d) Sua atuação consiste na compra e venda de ações com objetivo de obtenção de lucro no longo prazo com carrego do ativo – objeto .

36. 10237 - Uma operação ex pit refere – se a:

a) Operações realizadas exclusivamente no mercado agrícola.
b) Transações realizadas com objetivo de especulação de ativos com distorções de preços de mercado.
c) Qualquer transação executada fora dos meios convencionais, ou seja, fora da plataforma de negociação eletrônica B3, em bases não competitivas.
d) Operações realizadas no mercado de balcão, apenas.

37. 10191 - "A negociação de ouro pode ser realizada em lote padrão de ouro fino, do qual corresponde a lingotes com teor de pureza _____ de ouro fino para cada 1.000 partes."

Complete a lacuna:

a) 250
b) 1.000,00
c) 999,9
d) 999

38. 10192 - Contratos futuros são caracterizados pela padronização dada pela regulamentação da bolsa de valores, do qual são estabelecidas todas as características do produto negociado, como por exemplo:

a) Qualquer data de vencimento
b) Liquidação bruta e data de vencimento
c) Cotação e quantidade máxima
d) Cotação, tipo de liquidação e data de vencimento

39. 10193 - Refere – se a obrigação exigida de um lançador de uma put:

a) Realize empréstimo ao titular da opção, até uma data prefixada, um lote padrão de um determinado ativo a um preço previamente acordado
b) Realize a compra do titular da put, até uma data prefixada, um lote padrão de determinado ativo a um preço previamente acordado
c) Realize a venda ao titular da put, até uma data prefixada, um lote padrão de determinado ativo a um preço previamente acordado
d) Não há obrigações para o lançador de put, apenas para o titular

40. 10194 - "É de responsabilidade, dentro de suas atribuições, a apuração e punição de infrações dispostas no regulamento de negociação da B3, nas normas que complementam a legislação em vigor, do qual será aplicado, a depender do caso, penalidades previstas em seu estatuto social." Tal definição refere – se a:

a) BSM
b) BACEN
c) B3
d) CVM

41. 10195 - O procedimento operacional responsável por interromper a negociação de ativos e demais valores mobiliários em momentos atípicos de alta volatilidade no mercado, é nomeado de:

a) After hours
b) Co location
c) STP
d) Circuit breaker

42. 10196 - O participante cadastrado do qual possui suas ordens enviadas ao ambiente de negociação através do registro de ofertas é chamado de:

a) Formador de mercado
b) Comitente
c) PNP
d) PN

43. 10197 - "O participante que utiliza sua conta Reservas Bancárias ou Conta de Liquidação para enviar ou receber pagamentos referentes aos processos de liquidação com a câmara". Tal definição refere – se ao:

a) Participante de negociação
b) Participante de liquidação
c) Membro de compensação
d) Banco liquidante

44. 10198 - A posição de contraparte da câmara da B3 na central de liquidação, se dá, perante o:

a) Comitente
b) Participante de liquidação
c) Participante de negociação
d) Membro de compensação

45. 10199 - "É caracterizado como ___ o participante que não realizar a liquidação de sua obrigação, na forma estabelecida pela câmara, em decorrência de insuficiência financeira". Complete a lacuna:

a) Devedor operacional
b) Concordatário
c) Insolvente
d) Inadimplente

46. 10200 - Refere – se ao participante que possui autorização de acesso para custódia perante a central depositária da B3:

a) Agente de custódia
b) Infraestrutura de mercado
c) Emissor
d) Escriturador

GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
C	D	B	B	C	A	A	B	D	B
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
C	B	A	D	A	B	B	A	B	D
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
C	D	B	D	C	A	D	B	D	C
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
A	C	A	B	C	C	D	D	B	A
41	42	43	44	45	46				
D	B	D	D	D	A				

MÓDULO 8
COMPLIANCE

Introdução ao Compliance

COMPLIANCE

- **O que é?**

Muito além do verbo em inglês: ..."***to comply***"

Uma das três categorias de objetivos definidas pelo COSO: "Compliance engloba **a conformidade** ou os **objetivos de conformidade** com a legislação e os regulamentos aplicáveis a organização e sua área de atuação."

Hoje também está relacionado totalmente ao **senso de ética** e **reputação da empresa**

COMPLIANCE

"If you think that compliance is expensive: try non-compliance"
US Deputy Attorney General Paul McNulty

- **O que faz uma área de Compliance?**

Estabelece procedimentos e diretrizes com o objetivo de **identificar**, **evitar** e **remediar** irregularidades, descumprimentos e corrupção que mitigam o risco de sanções legais ou regulatórias, processos, perda financeira ou de reputação de uma organização.

- ✓ uma empresa ética e com boa gestão de risco vale mais;
- ✓ proporciona mais previsibilidade para a alta administração;
- ✓ maior segurança nas tomadas de decisão;

- **Anti-negócio?** NÃO!

- **Reguladores (mercado financeiro)**

- BACEN
- CVM

COMPLIANCE

- **De quem é a responsabilidade?**

- Alta Administração;
- Colaboradores
- Compliance Officer;

Todos são responsáveis pela conformidade, todos são gestores de risco.

- **Onde o Compliance está no modelo das 3 linhas de defesa?** 2Lod

=

1LoD	2LoD	3LoD
Gerencia	Monitora	Avalia

www.professorlucassilva.com.br

Módulo Compliance

- **Apostila PQO > Titulo VIII – Compliance > Páginas 622 até 683**

- LGPD
- PLD
- Suitability
- Operações Ilícitas
- Segurança da Informação
- PRSAC

- **Módulo de apoio: Titulo IV – Gestão de Riscos > Páginas 447 até 475**
- **Estrutura das aulas:**
  - Conteúdo
  - Exemplo real
  - Questão de prova

PLD/FTP

PLD/FTP

- **Significado da sigla**

PREVENÇÃO À **L**AVAGEM DE **D**INHEIRO,

FINANCIAMENTO AO **T**ERRORISMO E AO

FINANCIAMENTO DA **P**ROLIFERAÇÃO DE ARMAS DE DESTRUIÇÃO EM MASSA.

incorporado apenas em 2021 alinhado com diretriz do GAFI

PLD/FTP

- **Arcabouço regulatório (mercado financeiro)**

Comissão de Valores Mobiliários: Resolução CVM 50/21 (acesse aqui!)
Banco Central: Circular BACEN nº3978/20 ⇨ Lei 9.613/98 e 13.260/2016

- **A quem se aplica?**

PFs e PJs que prestem os seguintes serviços no mercado de valores mobiliários:

- ✓ Distribuição
- ✓ Custódia
- ✓ Intermediação
- ✓ Administração de carteiras
- ✓ Consultoria
- ✓ AAI (devem seguir o que for estabelecido pelo participante vinculado)

↳ **Bancos, Corretoras, AAI, Gestores, Family Office...**

Bolsa
Câmara de Compensação
Central Depositária
Escrituradores
Securitizadoras

PLD/FTP

- **Obrigações regulatórias**

> Nomear um diretor responsável (estatutário)
> Elaborar e implementar política de PLD/FT ⇨ com base no processo **ABR**

- ✓ Informações cadastrais atualizadas dos clientes ativos
- ✓ Definições e procedimentos para relacionamento com **PEP e ONG**
- ✓ Procedimentos para aceitação e seguimento do relacionamento com cliente (**KYC**)
- ✓ Conhecer os beneficiários finais
- ✓ Monitoramento
- ✓ Comunicação ao **COAF**

> Relatórios:

BACEN: Relatório de efetividade da política, controles e procedimentos de PLD (31/março do ano subsequente) + Plano de ação das deficiências encontradas (até 30/junho)
CVM: Relatório relativo à avaliação interna de risco (até 30/abril) – para a Alta Administração

PLD/FTP

- **ABR?**

ABORDGEM **B**ASSEADA EM **R**ISCO

Obrigação de classificar produtos, serviços e clientes em:

- ✓ Alto
- ✓ Médio
- ✓ Baixo

} Risco

Concentrar esforços em produtos, situações e clientes com maior risco

Identificação; monitoramento; analise; reporte e mitigação dos riscos de LDFT ⇨ **Definição dos riscos que podem afetar o participante e tolerância** ⇨ **Concentração de esforços para situações de maior risco e complexidade**

PLD/FTP

- **PEP e ONG?**

PESSOA **E**XPOSTA **P**OLITICAMENTE

ORGANIZAÇÃO **N**ÃO **G**OVERNAMENTAL = SEM FINS LUCRATIVOS

Devem ser tratadas de maneiras destintas dos demais clientes PF e PJ, para tanto o participante deve definir em sua política as particularidades no tratamento desses dois tipos de cliente.

⇨ Considerar nos monitoramentos

⇨ Especificar nos reportes ao COAF

www.professorlucassilva.com.br

PLD/FTP

- **Quem se classifica como PEP?**

✓ Algumas figuras facilmente identificadas

✓ Outros (PEP próximo)

Regulamentação: Instrução Normativa SPC nº 26, de 1º de setembro de 2008

Pessoas expostas politicamente - Portal da transparência (portaldatransparencia.gov.br)

PLD/FTP

- **COAF?**

Conselho de **C**ontrole de **A**tividade **F**inanceira

Responsável: Ministério da Justiça e Segurança Pública
Criado em 1998 (Lei 9.613)
Disciplina o mercado e aplica penas administrativas
Recebe, examina e identifica movimentações suspeitas
Comunicar as autoridades competentes para a instauração dos procedimentos cabíveis, quando concluir pela existência de crimes previstos na Lei
Dois tipos de comunicação: CO**A** e CO**S**

Atenção: a comunicação da operação ou situação suspeita deve ser realizada até 24 horas seguintes ao da conclusão da análise e não deve ser dado ciência do ato a qualquer pessoa, inclusive ao cliente que está sendo reportado.

Proteção de dados pessoais e privacidade (LGPD)

LGPD

- **Significado da sigla**

Lei **G**eral de **P**roteção de **D**ados Pessoais

Lei 13.709/2018

- **Objetivo**

direitos básicos do cidadão

Proteger liberdade, privacidade e livre desenvolvimento da personalidade, visando o desenvolvimento econômico, tecnológico e inovação, livre iniciativa, concorrência e defesa do consumidor.

- **Órgão responsável**

ANPD – Autoridade Nacional de Proteção de Dados

www.professorlucassilva.com.br

LGPD

- **DPO?**

DATA **P**ROTECTION **O**FFICER

canal de comunicação

ANPD ⇄ Titulares

segunda linha de defesa

- ✓ implementar as medidas previstas na lei;
- ✓ processar as solicitações dos titulares;
- ✓ interagir com a ANPD; e
- ✓ orientar funcionários e terceiros;

LGPD

- **A quem se aplica?**

A toda e qualquer PF ou PJ que trate dados pessoais, independente do meio, país ou localização dos dados, desde que:

- ✓ a operação de tratamento do dado ocorra no Brasil;
- ✓ o motivo do tratamento vise oferta ou fornecimento de bens e serviços no Brasil; ou
- ✓ os dados tenham sido coletados no Brasil, ou seja, o titular do dado deve estar em solo brasileiro no momento dessa captura.

- **No mercado financeiro**

Todo participante efetua tratamento dos dados pessoais de seus clientes, por isso, estão sujeitos a LGPD.

bancos, corretoras, gestores etc → agente de tratamento de dados pessoais

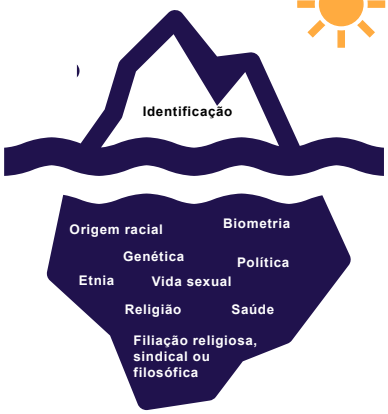
controlador ⇄ operador

investidores → titular de dados pessoais

LGPD

- **Tipologia dos dados**

Dado pessoal

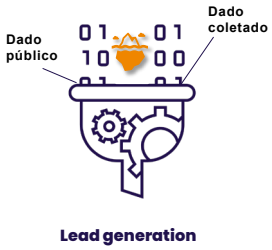


Dado pessoal **sensível**

LGPD

- **Tratamento dos dados**

coleta, produção, recepção, classificação, utilização, acesso, reprodução, transmissão, distribuição, processamento, arquivamento, avaliação, extração e eliminação.



- **Base legal**

Consentimento do titular;
Cumprimento de obrigação legal ou regulatória;
Execução de políticas públicas;
Estudo por órgãos de pesquisa (ex.: IBGE);
Execução de contrato;
Execução de direitos em processos;
Proteção à vida;
Tutela da saúde;
Interesse legítimo; e
Proteção ao crédito

LGPD

- **Consentimento**

Quando o tratamento ocorrer com base exclusiva no consentimento, é necessário:

- Formalizar de maneira clara o consentimento, seja por escrito ou online.
- Possuir uma finalidade, não existe autorização genérica ou consentimento extensível
- Possuir uma forma deste consentimento ser revogado

LGPD

- **Direitos do titular**

São direitos assegurados por lei:

✓ saber que existe tratamento de dados naquela Instituição e se o uso poderá ser compartilhado;
✓ autorizar/confirmar o tratamento;
✓ acesso aos dados coletados;
✓ possibilidade de correção;
✓ revogação do consentimento;
✓ anonimização ou eliminação dos dados desnecessários;
✓ eliminação no caso de tratamento sem consentimento e base legal;
✓ revisão de decisões automáticas;

A Instituição deve oferecer meios para que o titular consiga exercer seus direitos. É importante ressaltar que esses direitos não são absolutos e podem ser recusados ou atendidos de forma parcial se for necessário e houver base legal, sempre com a devida justificativa.

LGPD

- **Consequências**

✓ advertência;
✓ multa (2% do faturamento da empresa limitado a R$50 milhões)
✓ divulgação da infração;
✓ possibilidade de correção;
✓ bloqueio de utilização dos dados;
✓ eliminação dos dados; e
✓ proibição total ou parcial da atividade;

ANPD
desde 08/2021

✓ dano moral (individual ou coletivo);
✓ suspenção ou proibição da atividade

Ações judiciais

✓ investigação;

PROCON, MP etc

Adequação do perfil do cliente (Suitability)

INTRODUÇÃO

- **O que é?**

Análise aplicada por uma instituição financeira (participante), a fim de verificar se determinados investimentos são adequados para um cliente.

- **Objetivo**

Proteger o investidor para que o participante não oferte investimentos inadequados ao apetite de risco e objetivos dos clientes

- **Regulador**

CVM – Resolução 30
ANBIMA (Autorregulador) – Código de Distribuição

- **A quem se aplica?**

Todas as pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários + consultores de valores mobiliários (Resolução CVM 19)

PERFIL DO CLIENTE

- Geralmente é obtido ao cliente preencher um questionário específico para esse fim

Item a ser verificado	Critérios/itens mínimos analisados
ADEQUAÇÃO AO OBJETIVO DE INVESTIMENTO DO CLIENTE	• O período em que o cliente deseja manter o investimento; • As preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos; e • As finalidades do investimento
COMPATIBILIDADE COM A SITUAÇÃO FINANCEIRA DO CLIENTE	• O valor das receitas regulares declaradas pelo cliente; • O valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente; e • A necessidade futura de recursos declarada pelo cliente
CONHECIMENTO E COMPREENSÃO DOS RISCOS (N/A para PJ)	• Os tipos de produtos, serviços e operações com os quais o cliente tem familiaridade; • A natureza, o volume e a frequência das operações já realizadas pelo cliente no mercado de valores mobiliários, bem como o período em que tais operações foram realizadas; e • A formação acadêmica e a experiência profissional do cliente.

- Após a avaliação os clientes são classificados em **categorias** pré estabelecidas por cada participante.

DISPENSA DO PROCESSO DE SUITABILITY

O Participante está dispensado do processo de Suitability quando estiver atendendo um cliente que é:

- Investidor qualificado, com exceção das PFs;
- Pessoa jurídica de direito público;
- Possuir carteira de valores mobiliários administrada de forma discricionária por administrador de carteiras autorizado pela CVM; ou
- Já possuir o seu perfil definido por um consultor de valores mobiliários autorizado pela CVM e esteja implementando a recomendação por ele fornecida.

Neste caso, o Participante deve exigir do cliente a avaliação de seu perfil feita pelo consultor de valores mobiliários; a dispensa de verificar adequação não se estende aos casos em que os produtos, serviços e operações comandados pelo cliente não se relacionem diretamente à implementação de recomendações do consultor por ele contratado.

CATEGORIAS DE INVESTIDORES

- Os investidores **PROFISSIONAIS** são:
  - ✓ Instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil;
  - ✓ Companhias seguradoras e sociedades de capitalização;
  - ✓ Entidades abertas e fechadas de previdência complementar;
  - ✓ Pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio, de acordo com a Resolução CVM nº 30/21;
  - ✓ Fundos de investimento;
  - ✓ Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM; • agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e
  - ✓ Investidores não residentes.

CATEGORIAS DE INVESTIDORES

- Os investidores **QUALIFICADOS** são:
  - ✓ Investidores profissionais;
  - ✓ Pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio, de acordo com a Resolução CVM nº 30/21;
  - ✓ As pessoas naturais que tenham sido aprovadas em exames de qualificação técnica ou possuam certificações aprovadas pela CVM como requisitos para o registro de agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários, em relação a seus recursos próprios; e
  - ✓ Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados

CATEGORIAS DE PRODUTOS

Durante a execução do processo de Suitability, deve-se analisar e classificar os produtos de investimentos distribuídos, identificando as características que possam afetar sua adequação ao perfil do cliente.

Essa análise deve-se considerar, no mínimo:

- ✓ Riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes;
- ✓ Perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto;
- ✓ A existência de garantias; e
- ✓ Prazos de carência.

Proceder a nova análise e classificação das categorias de valores mobiliários em intervalos não superiores a 24 (vinte e quatro) meses.

VEDAÇÕES E OBRIGAÇÕES

VEDAÇÃO

é **PROIBIDO** realizar a recomendação de produto e serviço quando:

1. For inadequado ao perfil do cliente
2. Não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do cliente
3. As informações relativas ao perfil do cliente não estejam atualizadas.

- **Caso o cliente, se encontrar em alguma das vedações, mas por vontade própria, desejar seguir com alguma operação, antes da primeira aplicação na categoria de valor mobiliário, as pessoas habilitadas devem:**

✓ Alertar o cliente acerca da ausência ou desatualização de perfil ou da sua inadequação, com a indicação das causas da divergência; **e**

✓ Obter declaração expressa do cliente de que está ciente da ausência, desatualização ou inadequação de perfil.

OPERAÇÕES ILÍCITAS

INTRODUÇÃO

- **Arcabouço regulatório**

CVM – Instrução CVM 08 / Atual: Resolução 62

- **Objetivo**

✓ Promover um mercado eficiente e íntegro;
✓ Permitir que os investidores estejam em condição de igualdade e realizem suas operações com base em informações verdadeiras e disponíveis a todos ao mesmo tempo.
✓ Coibir práticas que possam afetar a integridade do mercado

- **Vedações**

Realizar operações que possuam:

✓ Condições artificiais de demanda, oferta ou preço de valores mobiliários
✓ Manipulação de preços
✓ Operações fraudulentas
✓ Prática não equitativa

www.professorlucassilva.com.br

INTRODUÇÃO

- **Monitoramento**

O participante tem dever de realizar o monitoramento de TODAS as operações e/ou ofertas por ela intermediadas, tendo o propósito de:

- ✓ Identificar
- ✓ Avaliar
- ✓ Registrar
- ✓ Coibir
- ✓ Comunicar (ao menos o diretor responsável)

- **Práticas abusivas (proibidas)**

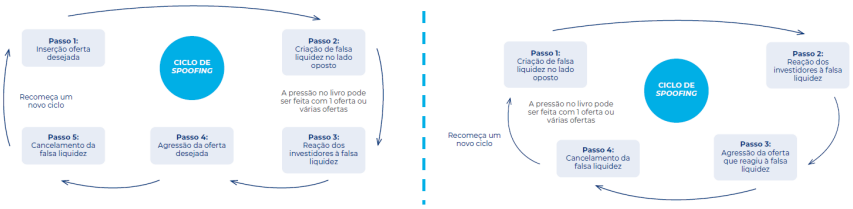
- ✓ ***Spoofing***
- ✓ ***Layering***
- ✓ ***Churning***
- ✓ **OMC (Operação de mesmo comitente)**

- ✓ ***Insider***
- ✓ ***Front Running***

***...to spoof**: forjar ou falsificar*

SPOOFING

- Pratica abusiva que cria uma um cenário artificial de liquidez fazendo uma oferta (que não pretende ser realizada) de tamanho fora do padrão do livro de ofertas com o objetivo de influenciar/pressionar investidores a superar tal oferta (artificial) e gerar negócios do lado oposto do livro.
- Apos atingido o objetivo, a oferta artificial é cancelada.
- **É um ciclo – necessariamente é composto de vários elementos, mas não precisam estar sempre na mesma ordem.**



SPOOFING

- **Características**

- ✓ Oferta 6 vezes maior que o tamanho médio praticado pelo mercado nos 3 pregões que antecedem o negócio realizado resultante do ciclo de spoofing;
- ✓ Oferta de tamanho pelo menos 1,8x maior que a soma de todas as outras ofertas constantes no mesmo lado do livro do ativo, até o terceiro nível de preço;
- ✓ Oferta que tenha permanecido menos de 10 segundos no livro do ativo, ou seja, com base no acompanhamento verificou-se que, com base nos critérios acima (filtros de tamanho de ofertas) o cancelamento ocorria em até 10 segundos; e
- ✓ Recorrência, é necessário no mínimo 8 eventos com todos esses elementos no período de analise da BSM que é de 15 dias.

⇨ No monitoramento e supervisão das operações de mercado, as operações são filtradas e sempre que **TODOS** os elementos descritos acima estiverem presentes é gerado um alerta.

⇨ **Os elementos isolados não configuram irregularidade, é preciso combinação dos elementos e recorrência no período de análise.**

LAYERING

***...to layer**: fazer camadas*

- Pratica abusiva que cria uma um cenário artificial de liquidez por meio de camadas de ofertas sucessivas (que não pretendem ser realizadas) com o objetivo de superar a barreira criada por essas camadas e com o objetivo de influenciar/pressionar investidores a superar tal oferta (artificial) e gerar negócios do lado oposto do livro.
- Apos atingido o objetivo, a oferta artificial é cancelada.
- **É um ciclo – necessariamente é composto de vários elementos, mas não precisam estar sempre na mesma ordem.**

LAYERING

- **Características**

✓ Camada contendo, no mínimo, 4 ofertas no mesmo lado do livro a preços diferentes;

✓ Realização de negócio no lado oposto às 4 ofertas;

✓ Cancelamento de todas as ofertas manipuladoras (camadas) após o negócio, usualmente até 10 minutos subsequentes ao negócio fechado, entretanto, costuma ocorrer mais rápido; e

✓ Recorrência, também é necessário no mínimo 8 eventos com todos esses elementos no período de analise da BSM que é de 15 dias.

⇨ No monitoramento e supervisão das operações de mercado, as operações são filtradas e sempre que **TODOS** os elementos descritos acima estiverem presentes é gerado um alerta.

⇨ **Os elementos isolados não configuram irregularidade, é preciso combinação dos elementos e recorrência no período de análise.**

SPOOFING X LAYERING

Em comparação com o spoofing, o layering é mais comum e frequente em casos de livros que possuem uma maior diferença entre a melhor oferta de compra e melhor oferta de venda, e neste cenário, a manipulação necessária, tende a ser mais intensa que no spoofing.

Spoofing	Layering
cria uma falsa demanda pelo preço que é desejado pelo investidor, demonstrando ainda uma falsa liquidez do ativo	reduz o preço do ativo ou seu spread e assim, conseguir executar a ordem no valor desejado, demonstrando ainda uma falsa liquidez do ativo
uma ou algumas (poucas) oferta(s) manipuladoras de grande quantidade	diversas ofertas manipuladoras em pequenos lotes

SPOOFING + LAYERING

As provas da(s) irregularidade(s) se embasa(m):
- ✓ No fato de que as operações não aconteceram por acaso, mas são parte de uma estratégia deliberada
- ✓ Existência de um ciclo
- ✓ Repetição deste ciclo

- **Punição**

✓ Para o **Investidor**, a punição é feita pela CVM, e do **Participante**, além da CVM, também pode ser punido pela BSM.

Investidor: conduta irregular de induzir a reação do livro (ofertas existentes e novas ofertas) por meio de oferta artificial e fora do padrão para executar negócios no lado oposto, com cancelamento da oferta artificial.

Participante: Falha por propiciar meios e não coibir a prática de spoofing, ou seja, por permitir que o investidor executasse a irregularidade no mercado por seu intermédio.

Segurança Cibernética e Segurança da Informação

Introdução

- **Arcabouço regulatório**

Resolução CMN 4893/21 – define sobre a Política de Segurança Cibernética e sobre os requisitos para a contratação de serviços de processamento e armazenamento de dados e de computação em nuvem a serem observados pelas instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Resolução CVM 35/21 – estabelece diretrizes para a Política de Segurança da Informação

- **Objetivo**

- ✓ Mapear as ameaças à segurança;
- ✓ Definir diretrizes para mitigar as vulnerabilidades de segurança;
- ✓ Mitigar vazamento de dados dos clientes/investidores;

Resolução CVM 35/21

Política de Segurança da Informação

- **Deveres:**

- ✓ Ser compatível com o **porte**, **perfil de risco** e o **modelo de negócio**, de acordo com a natureza das operações e complexidade dos produtos, serviços, atividades e a sensibilidade dos dados sob responsabilidade da instituição
- ✓ Ser aplicável a funcionários, prepostos e prestadores de serviços

- **Conteúdo mínimo:**

- ✓ Tratamento e controle de dados de clientes
- ✓ Diretriz para avaliação de incidentes de segurança
- ✓ Forma de comunicação dos incidentes de segurança aos cliente afetados
- ✓ Prever treinamentos e a periodicidade com que esses treinamentos serão realizados por funcionários, prepostos e prestadores de serviços
- ✓ Avaliação de serviços relevantes a serem contratados de terceiros
- ✓ Diretrizes para identificação e classificação dos dados

- ✓ Tratar sobre segurança cibernética

www.professorlucassilva.com.br

Resolução CMN 4893/21

Política de Segurança Cibernética

- **Deveres:**

✓ Ser compatível com o **porte**, **perfil de risco** e o **modelo de negócio**, de acordo com a natureza das operações e complexidade dos produtos, serviços, atividades e a sensibilidade dos dados sob responsabilidade da instituição
✓ Possuir um Diretor responsável
✓ Divulgação da política aos funcionários, terceiros e ao público (versão resumida)
✓ Divulgação de incidentes relevantes que podem impactar outras instituições

- **Conteúdo e Exigências mínimas:**

✓ Identificar e avaliar riscos cibernéticos internos e externos
✓ Informar os objetivos de segurança cibernética da instituição: prevenir, detectar e reduzir vulnerabilidades cibernéticas
✓ Estabelecer controles e procedimentos de:

Autenticação;
Criptografia;
Detecção de intrusão;
Prevenção a Vazamento;
Testes periódicos;
Proteção contra softwares maliciosos;
Rastreabilidade;
Controles de acessos;
Manutenção de cópias de segurança dos dados e das informações

Resolução CMN 4893/21

Política de Segurança Cibernética

✓ Registrar o histórico de incidentes relevantes, para análise de causa e efeito
✓ Possuir Plano de Continuidade de Negócios (PCN)
✓ Classificar dados e das informações conforme nível de relevância
✓ Informar os mecanismos de prevenção a incidentes
✓ Tratamento e prevenção direcionados aos terceiros a serem contratados para manusear dados ou informações sensíveis
✓ Possuir mecanismos para disseminar a cultura de segurança cibernética:

Treinamentos e avaliações aos funcionários;
Prestação de informações aos clientes sobre o tema e cuidados necessários;
Comprometimento da alta administração;

- **Relatório Anual**

✓ Prestar contas sob os incidentes relevantes no ano, detalhando a implementação do plano de ação e de resposta a incidentes;
✓ Prazo: Até 31 de março do ano subsequente;
✓ Submeter ao comitê de Riscos e posteriormente ao Conselho de Administração;
✓ Manter arquivado por no mínimo 5 (cinco) anos;

Resolução CMN 4893/21

Política de Segurança Cibernética

- **Contratação de Nuvem**

Em caso de contratação de serviços para processamento e armazenamento de dados em nuvem, alguns procedimentos devem ser seguidos para assegurar a confiabilidade, integridade, disponibilidade, segurança e sigilo dos dados armazenados

✓ A responsabilidade pela segurança dos dados na nuvem é da instituição contratante dos serviços.
✓ Comunicar o BACEN quando contratar serviços de computação em nuvem:

(i) Nome da empresa;
(ii) Serviços contratados; e
(iii) Países e regiões onde serão prestados os serviços de armazenamento, processamento e gerenciamento dos dados.

Art. 16 Serviço prestado no exterior só pode ser contratado se as autoridades supervisoras do país da empresa possuir convênio com o nosso BACEN.

Resolução CMN 4893/21

Política de Segurança Cibernética

- **Plano de Ação e de Resposta a Incidentes**

Possui o objetivo de identificar e traçar ações que devem ser colocadas em prática caso algum evento relacionado a cibersegurança ocorra.

- **Deveres:**

✓ Ser aprovado pelo Conselho de Administração ou Diretoria;
✓ Revisar o documento anualmente;

- **Conteúdo mínimo**

✓ Definir rotinas, procedimentos, controles e tecnologias a serem utilizados na prevenção e na resposta a incidentes;
✓ Designar área responsável pelo registro e controle dos efeitos de incidentes relevantes.

PRSAC

PRSAC

- **Significado da sigla**

POLÍTICA DE **R**ESPONSABILIDADE:

SOCIAL

AAMBIENTAL

CLIMÁTICA

PRSAC

- **Arcabouço regulatório**

Resolução CMN no 4945/21 – substituindo a antiga política de sustentabilidade (2014).

Demais regulamentações sobre o tema:
Resolução CVM 59/21: Fomenta a inclusão de temas ESGs para todos que ofertem valores mobiliários
Resolução CVM 4943/21: Incluiu na estrutura de gestão de riscos, os riscos relacionados a temas ambientais, sociais e climáticos
Resolução BACEN 139, 151 e 153/21: Trata sobre a forma do relatório de Riscos e Oportunidades sociais, ambientais e climáticos; forma de divulgação de informações; definição de tabelas padronizadas para o relatório.
Resolução 140/21 – Inclui ESG no crédito rural

- **A quem se aplica?**

Todas as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN que se enquadrarem nos segmentos:

✓ S1
✓ S2
✓ S3
✓ S4
✓ S5

↳ segmentação das instituições financeiras e outras instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN para aplicação proporcionada de regulação, considerando o porte e a atividade internacional (Resolução nº 4.553/17)

PRÍNCIPIOS X RISCOS

- **Responsabilidade <u>Social</u>**

Construção de um ambiente mais justo e inclusivo.

- ✓ Proteger os direitos humanos reconhecidos internacionalmente;
- ✓ Erradicar trabalhos análogos a escravidão e/ou trabalho infantil;
- ✓ Eliminação da discriminação;
- ✓ Promover o desenvolvimento intelectual das pessoas;
- ✓ Envidar esforços para que a população tenha saúde financeira;
- ✓ Combater à corrupção;
- ✓ Contribuir para o bem-estar social e ambiental (filantropia).

- **Risco <u>Social</u>**

Possibilidade de perda ocasionada por eventos associados à violação de direitos básicos humanitários ou a atos lesivos a interesse comum da população.

PRÍNCIPIOS X RISCOS

- **Responsabilidade <u>Ambiental</u>**

Possuir um meio ambiente saudável é a base da sociedade e da economia, por esse motivo é importante mantê-lo estável. Se os recursos naturais que o planeta possui forem consumidos em um ritmo mais rápido do que a sua regeneração, não tem equilíbrio, tampouco estabilidade.

- ✓ Agir de forma preventiva e regenerativa aos desafios ambientais;
- ✓ Fomentar o desenvolvimento de boas práticas sustentáveis;
- ✓ Uso sustentável e responsável dos recursos naturais;
- ✓ Combate ao desmatamento;

- **Risco <u>Ambiental</u>**

Possibilidade de perda ocasionada por eventos associados à destruição do meio ambiente, incluindo o uso inconsciente dos recursos naturais.

PRÍNCIPIOS X RISCOS

- **Responsabilidade <u>Climática</u>**

Visto que a mudança climática gera impacto diretamente no meio ambiente, sociedade, biodiversidade e economia, a preocupação com tudo que pode afetar o clima de uma forma negativa deve ser revista.

- ✓ Combater às mudanças climáticas;
- ✓ Incentivar o desenvolvimento e à difusão de práticas e tecnologias de baixo carbono;
- ✓ Reduzir e compensar emissão de gases de efeito estufa;
- ✓ Preservar mecanismos naturais de captura de gases de efeito estufa.

- **Risco <u>Climático</u>**

Possibilidade de perda ocasionada por eventos associados a condições climáticas severas ou a alterações ambientais de longo prazo, que possam ser consideradas como mudanças de padrões climáticos.

EXIGÊNCIAS

- A PRSAC e as ações tomadas para sua efetividades devem ser:
  - ✓ **Proporcionais** ao modelo de negocio, a natureza das operações e a complexidade dos produtos, dos serviços, das atividades e dos processos da instituição; e
  - ✓ **Adequadas** a dimensão e a relevância da exposição ao risco social, ao risco ambiental e ao risco climático.
- Deve ser uma política pública a todo mercado (divulgado no site do participante).
- Toda a documentação relativa ao estabelecimento e ações da PRSAC deve ser mantida arquivada e à disposição do BACEN por, no mínimo, 5 anos.
- Nomear um diretor responsável.
- Possuir uma PRSAC unificada quando for uma instituição integrante de um conglomerado, entretanto devem ser consideradas e descritas as particularidades de cada negócio.

CONTEÚDO MÍNIMO DA POLÍTICA

- Detalhar o impacto de natureza social, ambiental e climática das atividades e dos processos do participante, contemplando os produtos e serviços por ela oferecidos;
- Definir objetivos estratégicos, bem como oportunidades de negócios relacionados ao social, ambiental e climática.
- Condições de competitividade
- Ambiente regulatório

Benchmark → PRSAC – Santander; PRSAC – Safra

EXERCÍCIOS – MÓDULO 8

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo (professorlucassilva.com.br)

1. 10394 - Dentro do processo ABR, os clientes devem ser segmentados, minimamente, em:

a) Alto e Baixo Risco
b) Conservadores e Arrojados
c) Médio e Alto Risco
d) Alto, Médio e Baixo Risco

2. 10404 - São bases legais previstas na LGPD:

I. Cumprimento de obrigação legal ou regulatória.
II. Para execução de contrato ou procedimentos preliminares do qual o titular seja parte.
III. Realização de estudos por ONGs.

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) I e III
d) Todas

3. 10403 - Quando o tratamento de dados pessoais ocorrer com base no consentimento:

I. O consentimento deve ser dado por escrito ou por outro meio que demonstre a manifestação de vontade do titular dos dados, se for por meio de cláusula contratual deve ser destacada das demais.
II. O Consentimento é dado para finalidades determinadas ou genéricas.
III. O Consentimento dado para determinada finalidade não é extensível a outros fins, se houver outra finalidade, novo consentimento deve ser obtido.

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) I e III
d) Todas

4. 10402 - Sobre os direitos do titular de dados pessoais, avalie as afirmativas:

I. É direito do titular de dados pessoais, assegurado pela LPGD, a anonimização, bloqueio ou eliminação de dados desnecessários, excessivos ou ilegais.
II. Os direitos não são absolutos, o exercício pode ser recusado ou parcialmente atendido se necessário para preservar direitos de terceiro, segredos de negócios entre outras situações, sempre com a devida justificativa.

a) Ambas as afirmativas são falsas
b) A afirmativa I é verdadeira, enquanto a II é falsa
c) A afirmativa I é falsa, enquanto a II é verdadeira
d) Ambas as afirmativas são verdadeiras

5. 10401 - Os agentes de tratamento precisam manter registro das operações de tratamento de dados?

a) Sim, apenas quando a base legal para o tratamento for o legítimo interesse
b) Não existe essa necessidade, pois a ANPD tem controle de todos os tratamentos realizados
c) Sim, apenas quando houver um tratamento indevido de dados
d) Sim, especialmente quando a base legal para o tratamento for o legítimo interesse

6. 10400 - O responsável pela comunicação em assuntos de proteção de dados e privacidade é chamado de:

a) Compliance Officer
b) Head de Comunicação/Marketing
c) Encarregado/DPO
d) Diretor de RH

7. 10399 - Sobre as obrigações dos agentes de tratamento:

I. Devem indicar um encarregado pelo tratamento de dados pessoais, também conhecido como Data Protection Officer (DPO), para servir de canal de comunicação com os titulares sobre questões envolvendo privacidade e proteção de dados pessoais e com a ANPD.

II. Devem oferecer meios para que os titulares consigam exercer seus direitos previstos na LGPD.
III. A ANPD arcará com os prejuízos e danos, por força de falta de segurança adequada ou tratamento indevido do agente, visto que o cliente não pode ficar exposto.

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) I e III
d) Todas

8. 10398 - A LGPD se aplica a qualquer operação de tratamento de dados pessoais realizados por pessoa física ou jurídica independente do meio, país de sede ou de localização dos dados, desde que:

I. A operação vise oferta ou fornecimento de bens e serviços no Brasil.
II. A operação de tratamento ocorra em países que possuam acordos com o Banco Central do Brasil.
III. Os dados tenham sido coletados no Brasil, ou sejam o titular estava no Brasil no momento da coleta.

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) I e III
d) Todas

9. 10397 - Na linguagem da LGPD, o titular de dados pessoais e o agente de tratamento de dados pessoais são, respectivamente:

a) Participante e Investidor
b) Investidor e Participante
c) Agente de custódia e Participante
d) Investidor e Administrador de carteiras de valores mobiliários

10. 10396 - O que significa a letra "P" na sigla LGPD?

a) Protagonismo
b) Prevenção
c) Proteção
d) Pessoais

11. 10395 - Quando um PEP ou uma ONG quiser ser cliente de alguma instituição financeira, deve-se:

a) Aceitar estes clientes como qualquer outro cliente PF ou PJ, para que não se caracterize discriminação
b) Recusar imediatamente, visto que ambos são clientes que trazem um risco muito alto
c) Aceitar ambos, mas comunicar toda e qualquer operação destes clientes ao COAF
d) Aceitar ambos, porém devem ter tratamento diferenciado

12. 10383 - Se o cliente, por vontade própria, demandar a execução de um investimento inadequado que irá desenquadrar a carteira dele, o participante deve:

a) Não executar a operação
b) Não executar a operação, alertar o cliente e informar a CVM
c) Executar a operação, mas alertar o cliente, antes da primeira aplicação na categoria de valores mobiliários, indicando a causa da divergência e obter a declaração expressa de que o cliente está ciente da inadequação
d) Executar a operação normalmente, pois como não foi uma oferta ativa o participante não possui qualquer risco ou responsabilidade

13. 10393 - São consideradas PEP:

a) Apenas políticos municipais, como vereadores, bem como seus familiares até segundo grau e estreito colaboradores.
b) Pessoas que foram mencionadas em escândalos envolvendo política, nos últimos cinco anos.
c) Aquele que desempenha ou tenha desempenhado, nos últimos cinco anos, no Brasil ou em países, territórios e dependências estrangeiras, cargos, empregos ou funções públicas relevantes, assim como seus representantes, familiares, até segundo grau e estreitos colaboradores
d) Apenas o Presidente da Republica, seus familiares e estreitos colaboradores

14. 10392 - O diretor responsável pela política de PLD, pode:

a) Ser diretor de qualquer outra função dentro do mesmo conglomerado, desde que tenha sua nomeação informada no prazo de 7 dias
b) Pode ter outras atividades, desde que não implique em conflito de interesses, princi-

palmente com áreas de negócio e deve ter sua nomeação informada no prazo de 7 dias

c) Pode ter outras atividades, desde que não implique em conflito de interesses, principalmente com áreas de negócio e deve ter sua nomeação informada no prazo até 31 de março do ano subsequente

d) Pode ser diretor apenas de áreas de negócio, desde que tenha sua nomeação informada no prazo de 7 dias

15. 10391 - O que significa "FT" na sigla PLD/FTP?

a) Financiamento de Terrenos
b) Financiamento ao Terrorismo
c) Financiamento de Proliferação de armas em destruição em massa
d) Financiamento à Tanques de Guerra para destruição em massa

16. 10390 - O que é ABR?

a) Abordagem Baseada em Risco
b) Atividade Baseada em Reatividade do Cliente
c) Ação ao Cliente e Investidor Brasileiro
d) Abordagem Baseada em Realidade

17. 10389 - A periodicidade para atualização cadastral dos clientes ativos, segundo a política de PLD/FTP é de, no máximo:

a) 2 anos
b) 3 anos
c) 5 anos
d) 10 anos

18. 10388 - Pode ser considerada sério indício de crime de lavagem de dinheiro, e por tanto, devem receber especial atenção no monitoramento de operações:

I. Operações que sejam inadequadas ao perfil de investidor do cliente
II. Operações realizadas fora do preço de mercado
III. Situações em que não seja possível identificar o beneficiário final

É correto o que se afirma em:

a) I e II
b) III, apenas
c) II e III
d) Todas

19. 10387 - Sobre os procedimentos em caso de indícios de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo.

I. Os Participantes devem, mediante análise fundamentada, comunicar a CVM todas as situações e operações detectadas, ou propostas de operações que possam constituir-se em sérios indícios de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo.
II. Comunicar ao COAF no prazo de 24 (vinte e quatro) horas a contar da conclusão da análise que caracterizou a atipicidade da operação, respectiva proposta, ou mesmo da situação atípica detectada.
III. Existe um conteúdo mínimo da comunicação, estipulado pela Resolução CVM nº 50/21 e não deve ser dada ciência de tal ato a qualquer pessoa, inclusive àquela a qual se refira a informação.

É correto o que se afirma em:

a) I, apenas
b) II e III
c) I e III
d) Todas

20. 10386 - É correto o que se afirma em:

I. Os Participantes devem cumprir, imediatamente e sem aviso prévio aos sancionados, as medidas estabelecidas nas resoluções sancionatórias do Conselho de Segurança das nações Unidas ou as designações de seus comitês de sanções que determinem a indisponibilidade de ativos, de quaisquer valores, de titularidade, direta ou indireta, de pessoas naturais, de pessoas jurídicas ou de entidades, nos termos da Lei nº 13.810, de 2019, sem prejuízo do dever de cumprir determinações judiciais de indisponibilidade também previstas na referida lei.
II. A indisponibilidade refere-se à proibição de transferir, converter, trasladar, disponibilizar ativos ou deles dispor, direta ou indiretamente, incidindo inclusive sobre os juros e outros frutos civis e rendimentos decorrentes.
III. No caso de não cumprimento imediato da ordem de indisponibilidade, os Participantes devem informar, sem demora, ao Ministério da Justiça e à CVM, a existência de pessoas e ativos sujeitos às determinações de indisponibilidade a que deixaram de dar o imediato cumprimento, justificando as razões para tanto.

a) I e II
b) II e III
c) I e III

d) Todas

21. 10385 - Considera-se cliente ativo aquele que:

a) nos últimos 18 (dezoito) meses tenha: efetuado movimentação de sua conta corrente ou posição de custódia, realizado operação de day trade
b) nos últimos 18 (dezoito) meses tenha: efetuado movimentação de sua conta corrente ou posição de custódia, realizado operação no mercado de valores mobiliário; ou apresentado saldo e sua posição de custódia
c) nos últimos 12 (doze) meses tenha: efetuado movimentação na conta corrente e cartão de crédito
d) nos últimos 12 (doze) meses tenha: efetuado movimentação de sua conta corrente ou posição de custódia, realizado operação no mercado de valores mobiliário; ou apresentado saldo em sua posição de custódia

22. 10384 - Avalie as afirmativas:

I. O Bacen, na Circular 3.978/19, determina que seja elaborado e encaminhado relatório de efetividade da política, controles e procedimentos de prevenção à lavagem de dinheiro
II. Um documento contendo os planos de ação destinados a solucionar as deficiências identificadas no relatório de efetividade deve ser elaborado e, enviado como anexo ao relatório de efetividade.
a) Ambas as afirmativas são verdadeiras
b) A afirmativa I é verdadeira, enquanto a II é falsa
c) A afirmativa I é falsa, enquanto a II é verdadeira
d) Ambas as afirmativas são falsas

23. 10351 - A documentação relativa a PRSAC:

a) Deve ser arquivada por 10 anos
b) Deve ser mantida a disposição do Banco Central por, no mínimo, 5 anos
c) Deve ser mantida a disposição do Ministério do Meio Ambiente por 5 anos
d) Deve ser mantida à disposição do Banco Central por, no mínimo, 10 anos

24. 10352 - A PRSAC é:

a) Uma Política de Responsabilidade específica sobre o meio ambiente
b) Uma Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática
c) Uma Política de Responsabilidade da Alta Gestão com todos os colaboradores da organização
d) Uma Política de Responsabilidade Sustentável, Alta Administração e COSO

25. 10353 - Com relação a conglomerados prudenciais, a PRSAC:

a) Deve ser segregada, cada instituição possui a sua
b) Deve ser única, ou seja, uma PRSAC para todo conglomerado
c) Pode ser única para conglomerado e tratar apenas o que for comum a todas as empresas do grupo
d) Pode ser unificada, mas deve considerar aspectos de cada instituição

26. 10354 - Quem demanda a elaboração da PRSAC?

a) BACEN
b) CVM
c) BSM
d) Ministério do Meio Ambiente

27. 10355 - O que significa a letra "A" na sigla PRSAC?

a) Alta Administração
b) Ambiente
c) Atmosfera
d) Ambiental

28. 10356 - A PRSAC deve:

a) Ser mantida em sigilo
b) Ser divulgada no site do Participante
c) Ser mantida em sigilo e apenas disponível ao Banco Central
d) Divulgada apenas aos colaboradores e ao diretor responsável

29. 10357 - Quais tipos de Instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen devem estabelecer e implementar a PRSAC:

a) Instituições enquadradas no S1 e S2, apenas
b) Instituições enquadradas no S1, S3 e S5, apenas
c) Todas as Instituições abarcadas pela resolução (S1 a S5)
d) Instituições enquadradas no S1 e S5, apenas

30. 10358 - Quem demanda a elaboração da Política de Segurança Cibernética e Política de Segurança da Informação, respectivamente?

a) BACEN e CVM
b) CVM e BACEN
c) BSM e BACEN
d) CVM e BACEN

31. 10359 - O Participante que contrata serviços de computação em nuvem é responsável pela confiabilidade, pela integridade, pela disponibilidade, pela segurança e pelo sigilo em relação aos serviços contratados, bem como pelo cumprimento da legislação e da regulamentação em vigor e esta contratação deve ser comunicada, em até 10 dias:

a) À CVM
b) À BSM Supervisão
c) Ao COAF
d) Ao Banco Central

32. 10360 - Entre outros itens, o conteúdo mínimo da política de segurança cibernética deve contemplar:

I. as medidas, os procedimentos e os controles adotados para reduzir a vulnerabilidade do Participante a incidentes e ataques cibernéticos.
II. os controles específicos, incluindo os voltados para a inibição da rastreabilidade da informação, que busquem garantir a segurança das informações sensíveis.
III. o registro, a análise da causa e do impacto, bem como o controle dos efeitos de incidentes relevantes para as atividades do Participante, abrangendo, também, informações recebidas de terceiros e prestadores de serviços.

É correto o que se afirma em:

a) I e III
b) II e III
c) I e II
d) Todos os itens

33. 10361 - Com relação à contratação de serviços de armazenamento em nuvem:

a) O prestador pode ser livremente escolhido
b) O prestador deve ser homologado pelo BACEN
c) O prestador deve estar em lista divulgada anualmente pela BSM
d) O prestador deve estar em pais cuja autoridade de supervisão tenha convenio para troca de informações com o BACEN

34. 10362 - A Política do Plano de Ação e de resposta a incidentes e a Política de Segurança cibernética devem:

a) Ser aprovados pelo conselho de administração ou, na sua inexistência, pela diretoria da instituição; e ser documentados e revisados, no mínimo, anualmente
b) Ser aprovados pela auditoria interna da empresa ou, na sua inexistência, pela diretoria da instituição; e ser documentados e revisados, no mínimo, anualmente
c) Ser aprovados pela área de Compliance, na sua inexistência, pela diretoria da instituição; e ser documentados e revisados, no mínimo, a cada 5 anos
d) Ser aprovados pelo BACEN e pela diretoria da instituição; e ser documentados e revisados, no mínimo, anualmente

35. 10363 - A política de segurança cibernética deve ser divulgada:

a) Mediante linguagem clara, acessível e em nível de detalhamento compatível com as funções desempenhadas
b) Mediante linguagem robusta, e em nível de detalhamento compatível com as funções desempenhadas
c) Apenas aos funcionários da Instituição
d) Apenas ao público, para que possam ter conhecimento do documento na íntegra

36. 10364 - No tocante a Política de Segurança da Informação, devem ser treinados:

a) Apenas funcionários
b) Diretor responsável e demais funcionários da Instituição
c) Equipe de Tecnologia
d) Funcionários, prepostos e prestadores de serviços

37. 10365 - O incidente que afete processos críticos de negócios, ou dados ou informações sensíveis e tenha impacto significativo sobre os clientes deve ser considerado como:

a) Irrelevante
b) Relevante
c) Irrelevante, não deixando de registrar a ocorrência para posterior análise de causa e impacto
d) Relevante, porém não é necessário registrar a ocorrência para posterior analise de causa e impacto

38. 10366 - Para analisar casos em que se perceba indícios da prática de churning, são adotados os seguintes indicadores:

I. Turnover Ratio, para verificar se o total de despesas incorridas pelo investidor foi demasiado.
II. Cost-Equity Ratio, para averiguar se o volume de negócios foi excessivo.
a) Ambos os conceitos são falsos
b) O conceito I é verdadeiro, enquanto o II é falso
c) O conceito I é falso, enquanto o II é verdadeiro
d) Ambos os conceitos são verdadeiros

39. 10367 - São elementos do ciclo de spoofing:

I. Oferta 6 vezes maior que o tamanho médio praticado pelo mercado nos 3 pregões que antecedem o negócio realizado resultante do ciclo de spoofing.
II. Oferta de tamanho pelo menos 1,8x maior que a soma de todas as outras ofertas constantes no mesmo lado do livro do ativo, até o terceiro nível de preço.
III. Oferta que tenha permanecido menos de 10 segundos no livro do ativo.
IV. A presença de um dos elementos I, II e III, ou a combinação deles no período de análise configura irregularidade.

É correto o que se afirma em:

a) II, III e IV
b) I, II e III
c) I, III e IV
d) Todas

40. 10368 - Prática abusiva de criação artificial de liquidez com o uso de oferta de tamanho fora do padrão do livro de ofertas com o objetivo de influenciar investidores a superar a oferta artificial e gerar negócios do lado oposto do livro:

a) Churning
b) Spoofing
c) Layering
d) OMC (Operação de mesmo comitente)

41. 10369 - Prática que utiliza ardil ou artifício destinado a induzir ou manter terceiro em erro, com a finalidade de se obter vantagem ilícita de natureza patrimonial para as partes na operação, para o participante ou para terceiros.

a) Manipulação de preços
b) Prática não equitativa
c) Operação Fraudulenta
d) Condições artificiais de demanda, oferta ou preço de valores mobiliários

42. 10370 - Prática que consiste na utilização de qualquer processo ou artifício destinado, direta ou indiretamente, a elevar, manter ou baixar a cotação de um valor mobiliário, induzindo, terceiros à sua compra e venda.

a) Operação fraudulenta
b) Manipulação de preços
c) Prática não equitativa
d) Condições artificiais de demanda, oferta ou preço de valores mobiliários

43. 10371 - Prática abusiva de criação de liquidez artificial no livro de ofertas formando de camadas de ofertas em níveis sucessivos de preço com o objetivo de influenciar investidores a superar a barreira criada pela camada e gerar negócios do lado oposto do livro.

a) Layering
b) Spoofing
c) Churning
d) OMC (Operações de Mesmo Comitente)

44. 10372 - OMC intencional:

a) É regular, pois é um erro operacional
b) É irregular
c) É irregular, mas não altera o fluxo das ordens e não prejudica outros investidores
d) É regular, porém altera o fluxo das ordens

45. 10373 - Negociação excessiva ou giro em excesso da carteira de um investidor com o único objetivo de gerar maior corretagem, podemos dizer que essa é a definição para:

a) Spoofing
b) Layering
c) Churning
d) Front trading

46. 10374. OMC é:

a) Operação de mesmo comitente, mas o investidor figura somente na ponta compradora
b) Operação de mesmo comitente, mas o investidor figura somente na ponta vendedora
c) Operação de mesmo cliente, mas o investidor figura somente na ponta compradora
d) Operação de mesmo comitente, onde o investidor figura nas duas pontas (compradora e vendedora)

47. 10375 - São classificados como investidores profissionais:

a) Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados
b) Pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio, de acordo com a Resolução CVM nº 30/21
c) Agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios
d) Pessoas naturais que tenham sido aprovadas em exames de qualificação técnica ou possuam certificações aprovadas pela CVM como requisitos para o registro de agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários, em relação a seus recursos próprios

48. 10376 - Sobre controles internos referentes à Suitability:

I. É dever do Participante adotar políticas internas específicas relacionadas à recomendação de produtos complexos, que ressaltem os riscos da estrutura em comparação com a de produtos tradicionais.
II. O Participante deve indicar um diretor estatutário responsável pelo cumprimento das normas de suitability estabelecidas na Resolução CVM nº 30/21.
III. O diretor estatutário responsável por suitability deve encaminhar aos órgãos de administração do Participante, até o último dia útil do mês de abril, relatório relativo ao ano civil anterior à data de entrega, contendo avaliação do cumprimento das regras, procedimentos e controles internos de verificação de adequação e as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com o estabelecimento de cronogramas de saneamento.

Está correto o que se afirma em:

a) I e II
b) II e III
c) III, apenas
d) Todas

49. 10377 - É um item a ser analisado para verificar a adequação ao objetivo de investimento do cliente:

a) O período em que o cliente deseja manter o investimento
b) A necessidade futura de recursos declarada pelo cliente
c) Os tipos de produtos, serviços e operações com os quais o cliente tem familiaridade
d) O valor e os ativos que compõe o patrimônio do cliente

50. 10378 - O Participante está dispensado de verificar a adequação do produto, serviço ou operação no caso de cliente:

a) Pessoa física
b) Pessoa jurídica de direito público
c) Pessoa jurídica
d) PEP

51. 10379 - A pessoa natural com investimento superior a 1 milhão de reais, ao atestar essa condição nos termos exigidos pela CVM, será considerada:

a) Investidor varejo
b) Investidor varejo
c) Investidor qualificado
d) Investidor profissional

52. 10380 - As informações relativas ao perfil dos investidores, devem ser atualizadas:

a) Anualmente
b) Em intervalos não superiores a 24 meses
c) Somente quando o investidor julgar ser necessário
d) Utilizar o mesmo critério e periodicidade previstos na Resolução CVM 50 (PLD/FTP), observando o intervalo máximo de 5 anos

53. 10381- A instituição deve indicar um diretor estatutário responsável pelo cumprimento das normas de suitability estabelecidas na Resolução CVM nº 30/21, sendo que sua nomeação ou a substituição do diretor deve ser informada à CVM :

a) No prazo de 5 dias úteis
b) No prazo de 7 dias úteis
c) No prazo de 8 dias úteis
d) No prazo de 10 dias úteis

10382. É vedado realizar a recomendação de produto e serviço quando:

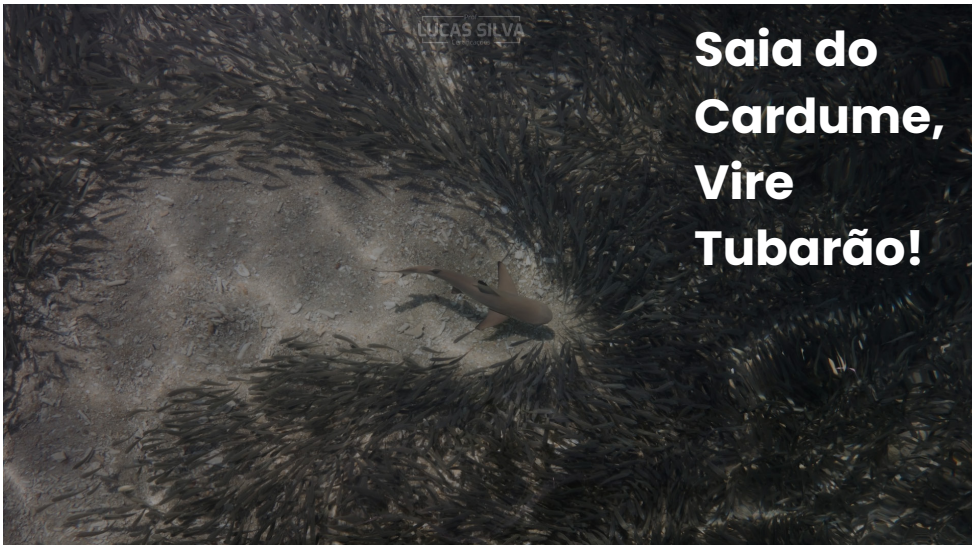
I. For inadequado ao perfil do cliente
II. Não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do cliente
III. As informações relativas ao perfil do cliente não estejam atualizadas.

Está correto o que se afirma em:

a) Todas
b) II e III
c) I, apenas
d) II, apenas

GABARITO									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
D	A	C	D	D	C	A	C	B	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
D	C	C	B	B	A	C	C	B	D
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
D	B	B	B	D	A	D	B	C	A
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
D	A	D	A	A	D	B	A	B	B
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
C	B	A	B	C	D	C	D	A	B
51	52	53	54.						
C	D	B	A						

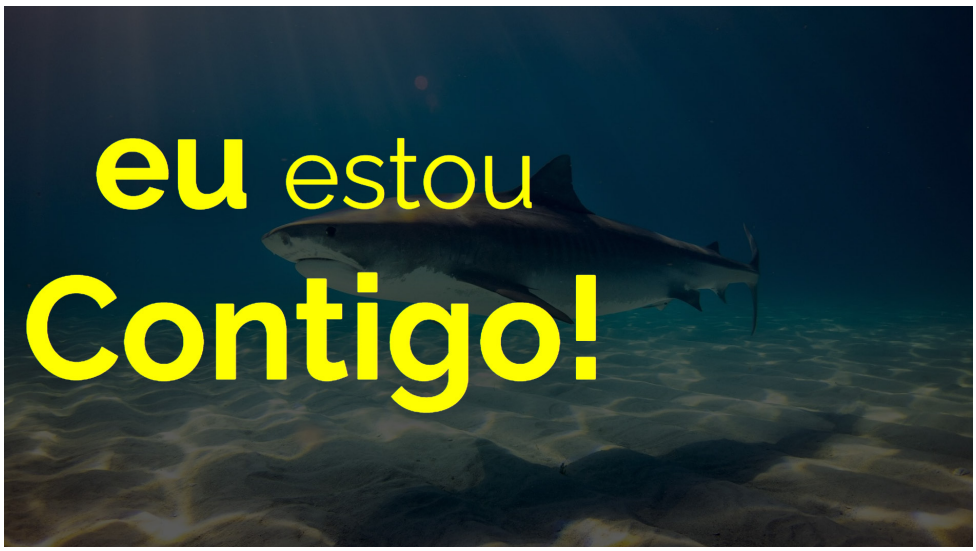
A Distância entre Você e seu Sonho se
chama Atitude


Saia do
Cardume,
Vire
Tubarão!

Tempo é seu ativo
mais valioso

muito mais
que vender cursos!

muito mais
que vender cursos!


eu estou
Contigo!

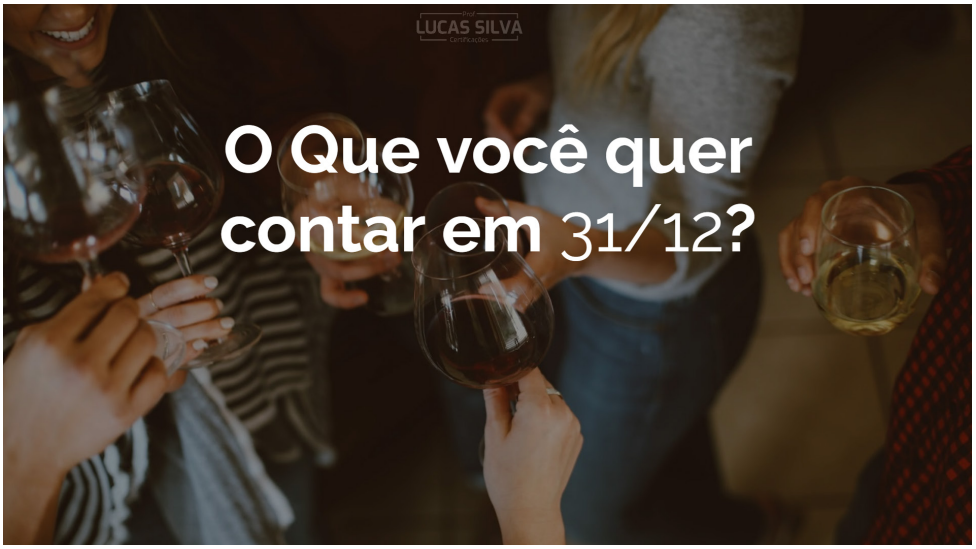
Não tenha Medo!

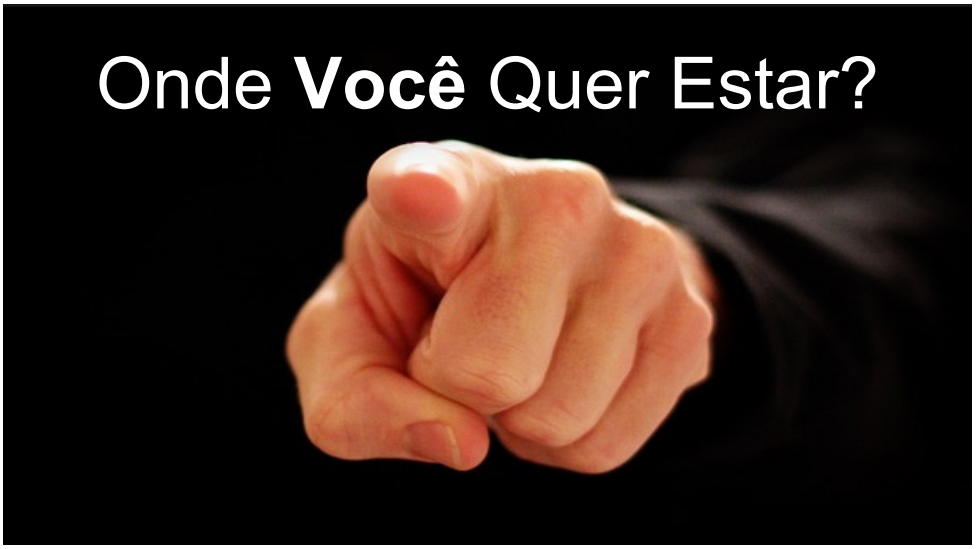
PROPÓSITO

Qual o Seu
Por Que?

LUCAS SILVA
eu sei que
você pode
chegar em lugares que
nunca imaginou

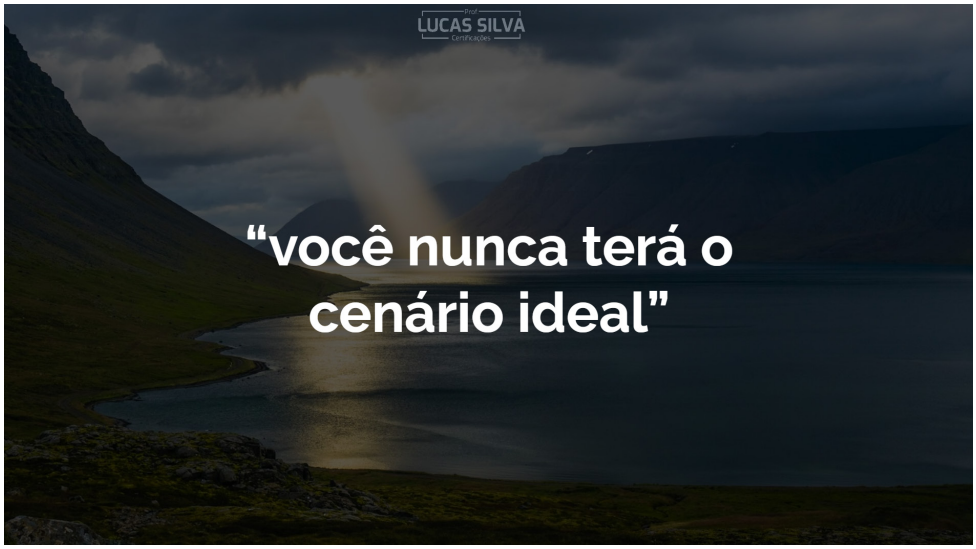
a distância entre você e
seu sonho se chama
ATITUDE


LUCAS SILVA
O Que você quer
contar em 31/12?

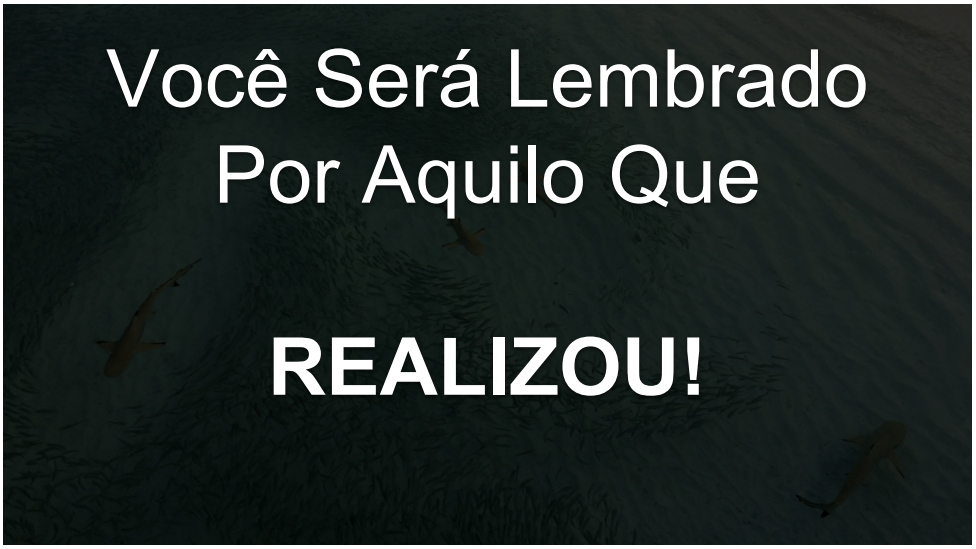

Onde Você Quer Estar?

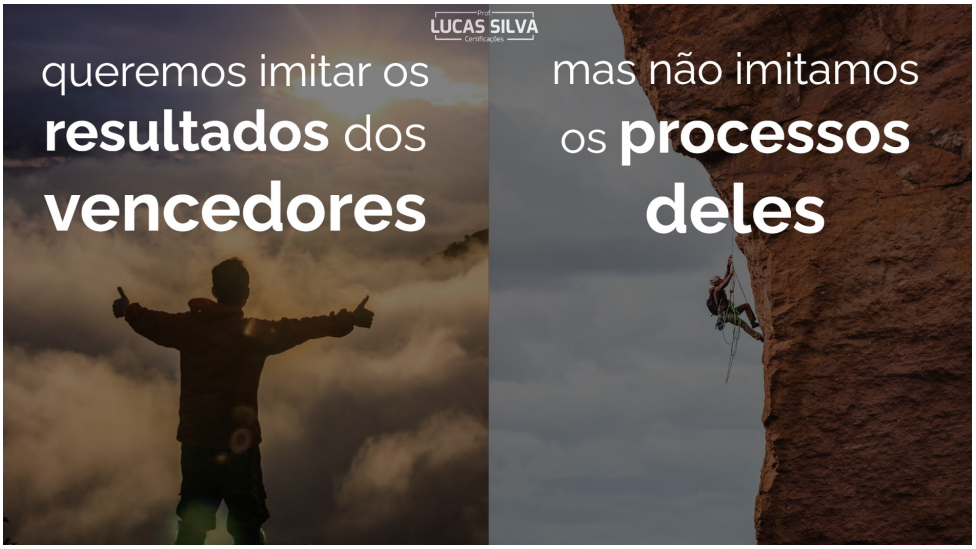
LUCAS SILVA
Pare de
terceirizar a
sua vida!

ATITUDE

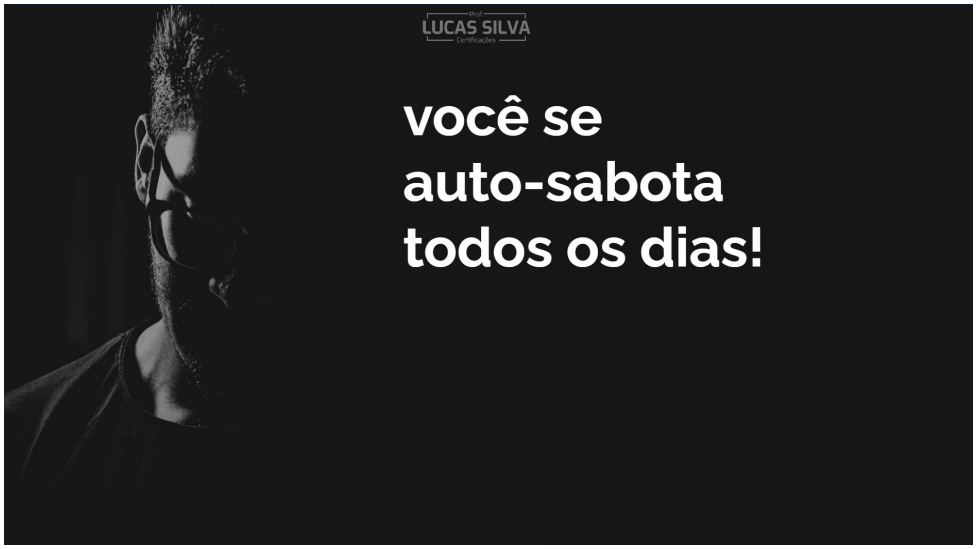

LUCAS SILVA
"você nunca terá o
cenário ideal"

LUCAS SILVA
você
é sua maior
empresa


Você Será Lembrado
Por Aquilo Que
REALIZOU!


LUCAS SILVA
queremos imitar os
resultados dos
vencedores
mas não imitamos
os processos
deles

LUCAS SILVA
eu estarei junto com você!


LUCAS SILVA
você se
auto-sabota
todos os dias!